

*Aucune autorité en valeurs mobilières ne s'est prononcée sur la qualité des titres offerts dans le présent prospectus. Quiconque donne à entendre le contraire commet une infraction. Les titres décrits dans le présent prospectus ne peuvent être offerts que là où l'autorité compétente a accordé son visa. Ils ne peuvent être proposés que par des personnes dûment inscrites.*

## PROSPECTUS



*Premier appel public à l'épargne et placement permanent*

Le 26 janvier 2018

**Harvest US Bank Leaders Income ETF**  
**Harvest European Leaders Income ETF**  
**Harvest Global Resource Leaders ETF**  
**Harvest Banks & Buildings Income ETF**

(chacun, un « **FNB Harvest** » et, collectivement, les « **FNB Harvest** »)

Les FNB Harvest sont des fiducies de fonds commun de placement négociées en bourse constituées sous le régime des lois de la province de l'Ontario. Les parts de catégorie A des FNB Harvest (les « **parts de catégorie A** ») et les parts de catégorie U et du US Bank Leaders Income ETF (les « **parts de catégorie U** » et, avec les parts de catégorie A, les « **parts** ») sont placées de façon permanente aux termes du présent prospectus. Les parts de catégorie U sont libellées en dollars américains. Groupe de portefeuilles Harvest Inc. (le « **gestionnaire** »), gestionnaire de portefeuille et gestionnaire de fonds de placement inscrit, est le promoteur, le fiduciaire, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille des FNB Harvest. Voir « Modalités d'organisation et de gestion des FNB Harvest ».

Chacun des FNB Harvest poursuit les objectifs de placement suivants :

### **Harvest US Bank Leaders Income ETF**

Les objectifs de placement du Harvest US Bank Leaders Income ETF sont de fournir aux porteurs de parts (les « **porteurs de parts** ») (i) des distributions en espèces mensuelles; (ii) la possibilité d'une plus-value en capital; et (iii) une volatilité globale des rendements du portefeuille inférieure à celle que subirait un porteur qui serait directement propriétaire de titres de capitaux propres de leaders du secteur bancaire américain. Afin d'atteindre une volatilité globale des rendements du portefeuille moindre, le Harvest US Bank Leaders Income ETF vendra généralement des options d'achat couvertes visant jusqu'à 33 % des titres en portefeuille. L'ampleur des ventes d'options d'achat couvertes pourrait varier selon la volatilité du marché et d'autres facteurs.

### **Harvest European Leaders Income ETF**

Les objectifs de placement du Harvest European Leaders Income ETF sont de fournir aux porteurs de parts (i) des distributions en espèces mensuelles; (ii) la possibilité d'une plus-value en capital; et (iii) une volatilité globale des rendements du portefeuille inférieure à celle que subirait un porteur qui serait directement propriétaire de titres de capitaux propres de leaders européens. Afin d'atteindre une volatilité globale des rendements du portefeuille moindre, le Harvest European Leaders Income ETF vendra généralement des options d'achat couvertes visant jusqu'à 33 % des titres en portefeuille. L'ampleur des ventes d'options d'achat couvertes pourrait varier selon la volatilité du marché et d'autres facteurs.

### **Harvest Global Resource Leaders ETF**

Les objectifs de placement du Harvest Global Resource Leaders ETF sont de fournir aux porteurs de parts (i) des distributions en espèces trimestrielles; et (ii) la possibilité d'une plus-value en capital. Afin d'atteindre une volatilité

globale des rendements du portefeuille moindre, le Harvest Global Resource Leaders ETF vendra généralement des options d'achat couvertes visant jusqu'à 33 % des titres en portefeuille. L'ampleur des ventes d'options d'achat couvertes pourrait varier selon la volatilité du marché et d'autres facteurs.

### **Harvest Banks & Buildings Income ETF**

Les objectifs de placement du Harvest Banks & Buildings Income ETF sont (i) de générer un revenu mensuel; et (ii) de maximiser le rendement total en investissant principalement dans un portefeuille composé de titres d'émetteurs du secteur bancaire, d'autres émetteurs du secteur financier et des sociétés liées à l'immobilier et/ou des FPI dont les titres sont inscrits à la cote d'une bourse de valeurs reconnue en Amérique du Nord.

Voir « Objectifs de placement » pour de plus amples renseignements.

### **Inscription des parts**

L'inscription des parts a été approuvée sous condition à la cote de la Bourse de Toronto (la « **TSX** »). Sous réserve du respect des exigences d'inscription de la TSX, les parts des FNB Harvest seront inscrites à la cote de la TSX et les investisseurs pourront acheter ou vendre ces parts à la TSX par l'intermédiaire de courtiers inscrits dans leur province ou territoire de résidence.

### **Autres facteurs**

Aucun placeur ni aucun courtier n'a participé à l'établissement du prospectus ni n'en a examiné le contenu. Les autorités en valeurs mobilières canadiennes ont rendu à l'égard des FNB Harvest une décision les dispensant de l'exigence d'inclure une attestation d'un placeur dans le présent prospectus. Le courtier désigné concerné n'est pas un placeur des FNB Harvest dans le cadre du placement de parts aux termes du présent prospectus.

De l'avis des conseillers juridiques, pourvu qu'un FNB Harvest soit admissible à titre de « fiducie de fonds commun de placement » au sens de la Loi de l'impôt (définie ci-après) ou que les parts de ce FNB Harvest soient inscrites à une « bourse de valeurs désignée » au sens de la Loi de l'impôt, les parts de ce FNB Harvest, si elles étaient émises à la date des présentes, constitueraient à cette date des placements admissibles en vertu de la Loi de l'impôt pour une fiducie régie par un régime enregistré d'épargne-retraite, un fonds enregistré de revenu de retraite, un régime enregistré d'épargne-invalidité, un régime de participation différé aux bénéficiaires, un régime enregistré d'épargne-études ou un compte d'épargne libre d'impôt.

**Pour consulter un exposé des risques associés à un placement dans les parts, se reporter à la rubrique « Facteurs de risque ».**

Au cours de la période pendant laquelle les FNB Harvest font l'objet d'un placement permanent, vous pouvez obtenir d'autres renseignements sur les FNB Harvest dans les documents suivants : les derniers états financiers annuels déposés, les états financiers intermédiaires déposés après les états financiers annuels, le dernier rapport annuel de la direction sur le rendement des fonds déposé, tout rapport intermédiaire de la direction sur le rendement des fonds déposé après le rapport annuel de la direction sur le rendement des fonds et le dernier aperçu du FNB (défini ci-après) déposé. Ces documents seront intégrés par renvoi dans le présent prospectus, de sorte qu'ils en font légalement partie intégrante. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique « Documents intégrés par renvoi ».

Vous pouvez obtenir sans frais un exemplaire de ces documents en en faisant la demande par téléphone au 416-649-4541 ou au 1-866-998-8298 (sans frais) ou par courriel à l'adresse [info@harvestportfolios.com](mailto:info@harvestportfolios.com) ou en vous adressant à votre courtier. On pourra également obtenir ces documents sur internet à l'adresse [www.harvestportfolios.com](http://www.harvestportfolios.com). On pourra aussi obtenir ces documents et d'autres renseignements concernant les FNB Harvest sur le site Web de SEDAR (le Système électronique de données, d'analyse et de recherche), à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

**Groupe de portefeuilles Harvest Inc.**  
**710 Dorval Drive, Suite 209**  
**Oakville (Ontario) L6K 3V7**

**Sans frais : 1-866-998-8298**  
**416-649-4541**

## TABLE DES MATIÈRES

	<u>Page</u>
<b>GLOSSAIRE</b> .....	ii
<b>SOMMAIRE DU PROSPECTUS</b> .....	vii
<b>APERÇU DE LA STRUCTURE</b>	
<b>JURIDIQUE DES FNB HARVEST</b> .....	1
<b>OBJECTIFS DE PLACEMENT</b> .....	1
<b>STRATÉGIES DE PLACEMENT</b> .....	2
Harvest US Bank Leaders Income ETF .....	2
Harvest European Leaders Income ETF.....	2
Harvest Global Resource Leaders ETF .....	3
Harvest Banks & Buildings Income ETF.....	3
Stratégies de placement générales.....	4
<b>APERÇU DES SECTEURS DANS</b>	
<b>LESQUELS LES FNB HARVEST</b>	
<b>INVESTISSENT</b> .....	6
<b>RESTRICTIONS EN MATIÈRE DE</b>	
<b>PLACEMENT</b> .....	6
Restrictions fiscales en matière de	
placement .....	6
<b>FRAIS</b> .....	7
Frais pris en charge par les FNB Harvest.....	7
Frais directement payables par les porteurs	
de parts.....	8
<b>RENDEMENTS ANNUELS, RATIO DES</b>	
<b>FRAIS DE GESTION ET RATIO DES</b>	
<b>FRAIS D'OPÉRATIONS</b> .....	9
<b>FACTEURS DE RISQUE</b> .....	9
Risques généraux relatifs à un placement	
dans les FNB Harvest.....	9
Risques supplémentaires relatifs à un	
placement dans chaque FNB Harvest .....	14
Niveaux de risque des FNB Harvest .....	18
<b>POLITIQUE EN MATIÈRE DE</b>	
<b>DISTRIBUTIONS</b> .....	19
Distributions de fin d'exercice .....	19
Régime de réinvestissement des	
distributions .....	19
<b>ACHATS DE PARTS</b> .....	20
Investissement initial dans les FNB	
Harvest.....	20
Émission de parts .....	20
Achat et vente de parts .....	21
<b>ÉCHANGE ET RACHAT DE PARTS</b> .....	22
Système d'inscription en compte .....	24
Opérations à court terme .....	24
<b>INCIDENCES FISCALES</b> .....	24
Statut des FNB Harvest.....	25
Imposition des FNB Harvest .....	26
Imposition des porteurs .....	29
Imposition des régimes enregistrés .....	30
Incidences fiscales de la politique en	
matière de distributions des FNB	
Harvest.....	31
<b>MODALITÉS D'ORGANISATION ET DE</b>	
<b>GESTION DES FNB HARVEST</b> .....	31
Gestionnaire .....	31
Fonctions et services du gestionnaire.....	31
Dirigeants et administrateurs du	
gestionnaire.....	32
Courtier désigné .....	33
Arrangements de courtage.....	33
Conflits d'intérêts.....	34
Comité d'examen indépendant.....	35
Le fiduciaire .....	35
Dépositaire .....	36
Agent d'évaluation .....	36
Auditeurs .....	36
Agent chargé de la tenue des registres et	
agent des transferts.....	36
Promoteur.....	36
Comptabilité et présentation de	
l'information .....	36
<b>CALCUL DE LA VALEUR</b>	
<b>LIQUIDATIVE</b> .....	37
Politiques et procédures d'évaluation des	
FNB Harvest .....	37
Information sur la valeur liquidative .....	38
<b>CARACTÉRISTIQUES DES TITRES</b> .....	38
Description des titres faisant l'objet du	
placement .....	38
Échange de parts contre des paniers de	
titres .....	39
Rachat de parts en contrepartie d'une	
somme au comptant .....	39
Modification des conditions .....	39
Droits de vote afférents aux titres du	
portefeuille .....	39
<b>QUESTIONS TOUCHANT LES</b>	
<b>PORTEURS DE PARTS</b> .....	39
Assemblées des porteurs de parts.....	39
Questions exigeant l'approbation des	
porteurs de parts.....	39
Modification de la déclaration de fiducie.....	40
Fusions permises .....	41
Rapports aux porteurs de parts .....	42
<b>DISSOLUTION DES FNB HARVEST</b> .....	42
Procédure au moment de la dissolution.....	42
<b>MODE DE PLACEMENT</b> .....	42
Porteurs de parts non résidents.....	43
<b>RELATION ENTRE LES FNB HARVEST</b>	
<b>ET LES COURTIERS</b> .....	43
<b>PRINCIPAUX PORTEURS DE PARTS</b> .....	43

**TABLE DES MATIÈRES**  
(suite)

<u>Page</u>	
<b>INFORMATION SUR LE VOTE PAR PROCURATION POUR LES TITRES EN PORTEFEUILLE DÉTENUS .....</b>	<b>44</b>
<b>CONTRATS IMPORTANTS .....</b>	<b>44</b>
<b>POURSUITES JUDICIAIRES ET ADMINISTRATIVES.....</b>	<b>45</b>
<b>EXPERTS.....</b>	<b>45</b>
<b>DISPENSES ET APPROBATIONS.....</b>	<b>45</b>
<b>AUTRES FAITS IMPORTANTS .....</b>	<b>46</b>
Déclaration de renseignements à l'échelle internationale .....	46
<b>DROITS DE RÉOLUTION ET SANCTIONS CIVILES .....</b>	<b>46</b>
<b>DOCUMENTS INTÉGRÉS PAR RENVOI.....</b>	<b>46</b>
<b>RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT .....</b>	<b>F-1</b>
<b>HARVEST US BANK LEADERS INCOME ETF ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE .....</b>	<b>F-2</b>
<b>HARVEST EUROPEAN LEADERS INCOME ETF ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE .....</b>	<b>F-3</b>
<b>HARVEST GLOBAL RESOURCE LEADERS ETF ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE .....</b>	<b>F-4</b>
<b>HARVEST BANKS &amp; BUILDINGS INCOME ETF ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE .....</b>	<b>F-5</b>
<b>ATTESTATION DES FNB HARVEST, DU GESTIONNAIRE ET DU PROMOTEUR .....</b>	<b>A-1</b>

## GLOSSAIRE

À moins d'indication contraire, dans le présent prospectus, tous les montants sont libellés en dollars canadiens et toutes les mentions d'heures renvoient à l'heure de Toronto. Les termes suivants sont définis comme suit :

« **Accord** » a le sens qui est attribué à ce terme à la rubrique « Autres faits importants — Déclaration de renseignements à l'échelle internationale »;

« **adhérent à CDS** » désigne un adhérent à CDS qui détient des titres intermédiés sur des parts pour le compte des propriétaires véritables de ces parts;

« **agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts** » désigne Compagnie Trust TSX;

« **agent du régime** » désigne Compagnie Trust TSX, agent du régime pour le régime de réinvestissement;

« **aperçu du FNB** » désigne, relativement à un fonds négocié en bourse, un aperçu prescrit par la législation canadienne en valeurs mobilières résumant certaines caractéristiques du fonds négocié en bourse qui est accessible au public au [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et qui est fourni aux courtiers inscrits ou mis à la disposition de ceux-ci afin qu'ils le remettent aux souscripteurs de titres d'un fonds négocié en bourse;

« **ARC** » désigne l'Agence du revenu du Canada;

« **au cours** » désigne une option d'achat dont le prix est égal au cours en vigueur du titre sous-jacent au moment de la vente de l'option d'achat, comme le détermine le gestionnaire, à la condition que cette détermination soit concluante à toutes les fins mentionnées aux présentes;

« **autorités en valeurs mobilières** » désigne la commission des valeurs mobilières ou l'autorité de réglementation similaire de chaque province et territoire du Canada qui est chargée d'appliquer la législation canadienne en valeurs mobilières en vigueur dans ce territoire;

« **autre fonds** » a le sens qui est attribué à ce terme à la rubrique « Stratégies de placement — Investissement dans d'autres fonds d'investissement »;

« **bien de remplacement** » a le sens qui est attribué à ce terme à la rubrique « Incidences fiscales — Imposition des FNB Harvest »;

« **CAAE** » désigne un certificat américain d'actions étrangères;

« **CDS** » désigne Services de dépôt et de compensation CDS inc.;

« **CEI** » désigne le comité d'examen indépendant des FNB Harvest, créé en vertu du Règlement 81-107;

« **CELI** » désigne un compte d'épargne libre d'impôt au sens de la Loi de l'impôt;

« **classification industrielle mondiale standard** », la classification industrielle mondiale standard élaborée par MSCI Inc. et Standard & Poor's;

« **contrats à terme de gré à gré** » désigne des contrats entre deux parties visant l'achat ou la vente d'un actif à un moment déterminé dans l'avenir à un prix préétabli;

« **contrats à terme standardisés** » désigne des contrats normalisés conclus à des bourses locales ou étrangères qui prévoient la livraison future de quantités déterminées d'actifs divers, tels que des actions, des obligations, des produits agricoles, des produits industriels, des monnaies, des instruments financiers, des produits énergétiques ou des métaux, à un endroit et à un moment déterminés. Les conditions des contrats à terme standardisés sur une marchandise donnée sont normalisées et ne sont donc pas soumises à une négociation entre l'acheteur et le vendeur. Les obligations contractuelles, selon que l'on est acheteur ou vendeur, peuvent être remplies en prenant livraison ou en faisant la livraison, selon le cas, physiquement, d'une marchandise d'une qualité approuvée ou en faisant une vente ou un achat compensatoires d'un contrat à terme standardisé équivalent mais opposé à la même bourse avant la date de livraison désignée. La différence entre le prix auquel le contrat à terme standardisé est vendu ou acheté et le prix payé pour les commissions de courtage constitue le profit ou la perte pour le négociant. Dans la terminologie des marchés, un négociant qui achète un contrat à terme standardisé a une position « longue » sur le marché et un négociant qui vend un contrat à terme standardisé a une position « courte » sur le marché. Avant qu'un négociant dénoue sa position longue ou courte par une vente ou un achat compensatoire, ses contrats en cours sont appelés « positions ouvertes ». Le montant total des positions longues ou courtes en cours détenues par les négociants dans un contrat donné est appelé la « position de place » dans ce contrat;

« **convention de courtage** » désigne une convention intervenue entre le gestionnaire, pour le compte des FNB Harvest, et un courtier;

« **convention de dépôt** » désigne la convention de dépôt intervenue entre le gestionnaire, pour le compte des FNB Harvest, le dépositaire et certains membres du même groupe que le dépositaire, en sa version modifiée, mise à jour ou remplacée de temps à autre;

« **convention de services de courtier désigné** » désigne une convention intervenue entre le gestionnaire, pour le compte des FNB Harvest, et un courtier désigné;

« **conventions fiscales** » a le sens qui est attribué à ce terme à la rubrique « Facteurs de risque — Risque lié à la fiscalité »;

« **courtier** » désigne un courtier inscrit (qui peut être un courtier désigné ou non) qui a conclu une convention de courtage avec le gestionnaire, pour le compte des FNB Harvest, aux termes de laquelle le courtier peut souscrire des parts de la façon décrite à la rubrique « Achats de parts »;

« **courtier désigné** » désigne un courtier qui a conclu une convention de services de courtier désigné avec le gestionnaire, pour le compte des FNB Harvest, aux termes de laquelle le courtier désigné s'engage à exécuter certaines tâches relativement aux FNB Harvest;

« **dans le cours** » désigne une option de vente dont le prix d'exercice est inférieur au cours actuel du titre sous-jacent;

« **date de clôture des registres pour les distributions** » désigne une date fixée par le gestionnaire comme date de clôture des registres pour déterminer les porteurs de parts des FNB Harvest ayant le droit de recevoir une distribution;

« **déclaration de fiducie** » désigne la déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour créant les FNB Harvest datée du 26 janvier 2018, en sa version complétée, modifiée ou modifiée et mise à jour de temps à autre;

« **dépositaire** » désigne Compagnie Trust CIBC Mellon, en sa qualité de dépositaire des FNB Harvest aux termes de la convention de dépôt;

« **dérivé** » désigne un instrument, un contrat ou un titre dont le cours, la valeur ou les obligations de paiement sont tirés d'un intérêt sous-jacent, y font référence ou sont fondés sur celui-ci;

« **dispositions relatives à la NCD** » a le sens qui est attribué à ce terme à la rubrique « Autres faits importants — Déclaration de renseignements à l'échelle internationale »;

« **distribution des frais de gestion** », ainsi qu'il est décrit à la rubrique « Frais », désigne un montant correspondant à la différence entre les frais de gestion exigibles par ailleurs par le gestionnaire et les frais réduits fixés par le gestionnaire, à son gré, de temps à autre, et qui est distribué trimestriellement en espèces, au gré du gestionnaire, aux porteurs de parts concernés qui détiennent des placements importants dans les FNB Harvest;

« **émetteurs du secteur bancaire** » désigne des émetteurs du secteur bancaire négociés en bourse dont les titres sont inscrits à la cote d'une bourse de valeurs reconnue en Amérique du Nord;

« **émetteurs du secteur financier** » désigne des émetteurs du secteur financier négociés en bourse dont les titres sont inscrits à la cote d'une bourse de valeurs reconnue en Amérique du Nord, autres que des émetteurs du secteur bancaire;

« **États-Unis** » désigne les États-Unis d'Amérique;

« **exigences relatives au placement minimum** » a le sens qui est attribué à ce terme à la rubrique « Incidences fiscales — Statut des FNB Harvest »;

« **FERR** » désigne un fonds enregistré de revenu de retraite au sens de la Loi de l'impôt;

« **fiduciaire** » désigne Harvest, en sa qualité de fiduciaire des FNB Harvest aux termes de la déclaration de fiducie;

« **FNB Harvest** » désigne les fonds négociés en bourse faisant l'objet d'un placement aux termes des présentes;

« **FPI** » désigne une fiducie de placement immobilier;

« **frais de gestion** » a le sens qui est attribué à ce terme à la rubrique « Frais — Frais pris en charge par les FNB Harvest »;

« **fusion permise** » a le sens qui est attribué à ce terme à la rubrique « Questions touchant les porteurs de parts — Fusions permises »;

« **gain en capital imposable** » a le sens qui est attribué à ce terme à la rubrique « Incidences fiscales — Imposition des porteurs »;

« **gestionnaire** » désigne Harvest, en sa qualité de gestionnaire de fonds de placement des FNB Harvest aux termes de la déclaration de fiducie;

« **Harvest** » désigne Groupe de portefeuilles Harvest Inc., à titre de promoteur, de gestionnaire, de fiduciaire et de gestionnaire de portefeuille des FNB Harvest;

« **heure d'évaluation** » désigne 16 h (HNE) un jour d'évaluation, ou une autre heure fixée par le gestionnaire de temps à autre;

« **hors du cours** » désigne une option d'achat dont le prix d'exercice est supérieur au cours en vigueur du titre sous-jacent;

« **IFRS** » désigne les Normes internationales d'information financière;

« **Instruction générale 11-203** » désigne l'*Instruction générale 11-203 relative au traitement des demandes de dispense dans plusieurs territoires*;

« **jour de bourse** » désigne tout jour pendant lequel une séance est tenue à la TSX;

« **jour d'évaluation** » désigne chaque jour de bourse, ou tout autre jour fixé par le gestionnaire de temps à autre;

« **leader du secteur bancaire américain** » désigne un émetteur choisi par le gestionnaire parmi les leaders du secteur bancaire américain envisageables pour un placement pour être inclus dans le portefeuille du Harvest US Bank Leaders Income ETF qui : (i) a une capitalisation boursière d'au moins 10 G\$ US calculée au moment du placement; (ii) dont les titres sont inscrits à la cote d'une bourse de valeurs américaine; et (iii) verse un dividende;

« **leader européen** » désigne un émetteur choisi par le gestionnaire parmi les leaders européens envisageables pour un placement pour être inclus dans le portefeuille du Harvest European Leaders Income ETF qui : (i) a une capitalisation boursière d'au moins 10 G€ calculée au moment du placement; et (ii) verse un dividende;

« **leader mondial du secteur primaire** » désigne un émetteur choisi par le gestionnaire parmi les leaders mondiaux du secteur primaire envisageables pour un placement pour être inclus dans le portefeuille du Harvest Global Resource Leaders ETF qui : (i) a une exposition directe à des marchandises ou a une capitalisation boursière d'au moins 2 G\$ US calculée au moment du placement; (ii) dans la mesure permise, est un fonds négocié en bourse qui procure une exposition sans effet de levier à des marchandises et/ou à des titres de capitaux propres d'émetteurs dans le secteur des matières, choisis par le gestionnaire ayant des actifs totaux d'au moins 100 M\$ US;

« **leaders du secteur bancaire américain envisageables pour un placement** » désigne un émetteur dont les titres de capitaux propres sont inscrits à la cote d'une bourse américaine, qui fait partie du sous-secteur des « finances » prévu dans la classification industrielle mondiale standard (ou, si MSCI Inc. et Standard & Poor's (ou, le cas échéant, toute entité qui remplace l'une ou l'autre de ces entités) n'offrent plus ce type de classification, toute autre classification industrielle reconnue à l'échelle internationale, comme le détermine le gestionnaire, une telle détermination étant concluante à toutes fins) au moment du placement et dont l'entreprise sous-jacente comprend, notamment, l'offre de produits et des services financiers, dont des services bancaires et bancaires d'investissement, des services de garde, l'assurance et/ou la gestion d'actifs;

« **leaders européens envisageables pour un placement** » désigne un émetteur dont les titres de capitaux propres sont inscrits à la cote d'une bourse de valeurs européenne reconnue qui tire plus de 33 % de ses plus récents produits d'activités en Europe, tels que calculés par Bloomberg L.P. (ou, si Bloomberg L.P. (ou, le cas échéant, toute entité qui la remplace) n'offre plus ce type d'information, toute autre source d'information sous forme de données reconnue à l'échelle internationale, comme le détermine le gestionnaire, une telle détermination étant concluante à toutes fins), à la condition que la décision du gestionnaire quant à la question de savoir si un émetteur est un leader européen envisageable pour un placement ou non soit concluante à toutes fins;

« **leaders mondiaux du secteur primaire envisageables pour un placement** » désigne (i) un émetteur dont les titres de capitaux propres sont inscrits à la cote d'une bourse d'un marché développé, qui fait partie du sous-secteur des « matières » prévu dans la classification industrielle mondiale standard (ou, si MSCI Inc. et Standard & Poor's (ou, le cas échéant, toute entité qui remplace l'une ou l'autre de ces entités) n'offrent plus ce type de classification,

toute autre classification industrielle reconnue à l'échelle internationale, comme le détermine le gestionnaire, une telle détermination étant concluante à toutes fins), (ii) un émetteur qui procure une exposition sans effet de levier à des marchandises ou (iii) un émetteur qui est un fonds négocié en bourse qui procure une exposition sans effet de levier à des marchandises et/ou à des titres de capitaux propres d'émetteurs principalement dans le secteur des matières;

« **législation canadienne en valeurs mobilières** » désigne les lois en valeurs mobilières en vigueur dans chacune des provinces et chacun des territoires du Canada, toutes les règles, les directives et les politiques et tous les règlements pris en application de ces lois, et toutes les normes canadiennes et multilatérales adoptées par les autorités en valeurs mobilières dans ces territoires;

« **Loi de l'impôt** » désigne la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et le règlement pris en application de celle-ci, chacun en leur version modifiée de temps à autre;

« **modèle Black-Scholes** » désigne un modèle de fixation du prix d'une option très utilisé conçu par Fischer Black et Myron Scholes en 1973. Le modèle peut servir à calculer la valeur théorique d'une option en fonction du cours actuel du titre sous-jacent, du prix d'exercice et de la durée de l'option, des taux d'intérêt en vigueur et de la volatilité du cours du titre sous-jacent;

« **modification fiscale** » désigne une modification proposée à la Loi de l'impôt annoncée au public par le ministre des Finances (Canada) avant la date des présentes;

« **nombre prescrit de parts** » a le sens qui est attribué à ce terme à la rubrique « Achats de parts — Émission de parts »;

« **option d'achat** » désigne le droit, mais non l'obligation, du titulaire d'une option d'acheter un titre auprès du vendeur de l'option au prix établi en tout temps au cours d'une période déterminée ou à son expiration;

« **option d'achat couverte** » désigne une option d'achat conclue lorsque le vendeur de l'option d'achat est propriétaire du titre sous-jacent pendant la durée de l'option;

« **panier de titres** » désigne un groupe de titres et/ou d'actifs choisis à l'occasion par le gestionnaire représentant les composantes des FNB Harvest;

« **part du régime** » a le sens qui est attribué à ce terme à la rubrique « Politique en matière de distributions — Régime de réinvestissement des distributions »;

« **participant au régime** » a le sens qui est attribué à ce terme à la rubrique « Politique en matière de distributions — Régime de réinvestissement des distributions »;

« **parts** » désigne les parts de catégorie A et les parts de catégorie U transférables et rachetables, dont chacune représente une participation indivise dans l'actif net du FNB Harvest pertinent, et « **part** », l'une d'entre elles;

« **parts de catégorie A** » désigne les parts de catégorie A des FNB Harvest;

« **parts de catégorie U** » désigne les parts de catégorie U du Harvest US Bank Leaders Income ETF;

« **perte en capital déductible** » a le sens qui est attribué à ce terme à la rubrique « Incidences fiscales — Imposition des porteurs »;

« **porteur de parts** » désigne un porteur de parts;

« **prime d'option** » désigne le prix d'achat d'une option;

« **ratio cours/bénéfice** » désigne le ratio du cours en vigueur d'une action par rapport au résultat par action de la société, calculé en divisant le cours en vigueur, au moment du calcul du ratio, par le résultat par action, qui est publié par Bloomberg ou une autre source largement diffusée;

« **ratio cours/flux de trésorerie** » désigne les ratios obtenus en divisant la capitalisation boursière d'une société par ses flux de trésorerie;

« **ratio cours/valeur comptable** » désigne les ratios obtenus en divisant le cours des titres d'un émetteur par sa valeur comptable par action;

« **ratio d'endettement** » désigne les ratios obtenus en divisant le passif d'une société par l'avoir des actionnaires;

« **ratio dette/flux de trésorerie** » désigne les ratios de la dette d'une société par rapport à ses flux de trésorerie;



- « **REEE** » désigne un régime enregistré d'épargne-études au sens de la Loi de l'impôt;
- « **REEI** » désigne un régime enregistré d'épargne-invalidité au sens de la Loi de l'impôt;
- « **REER** » désigne un régime enregistré d'épargne-retraite au sens de la Loi de l'impôt;
- « **régime** » a le sens qui est attribué à ce terme à la rubrique « Incidences fiscales — Statut des FNB Harvest »;
- « **régime de réinvestissement** » désigne le régime de réinvestissement des distributions pour les FNB Harvest, décrit à la rubrique « Politique en matière de distributions — Régime de réinvestissement des distributions »;
- « **Règlement 81-102** » désigne le *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*;
- « **Règlement 81-107** » désigne le *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*;
- « **règles relatives aux contrats dérivés à terme** » a le sens qui est attribué à ce terme à la rubrique « Facteurs de risque — Risque lié à la fiscalité »;
- « **remboursement au titre des gains en capital** » a le sens qui est attribué à ce terme à la rubrique « Incidences fiscales — Imposition des FNB Harvest »;
- « **Rendement** » désigne la somme des montants des dividendes en espèces bruts par action d'un titre de capitaux propres qui sont devenus ex-dividende au cours des 12 mois précédents, divisée par le cours actuel de l'action;
- « **rendement des capitaux propres** » désigne le rendement annuel simple des actions ordinaires calculé en divisant le bénéfice net (les pertes nettes) actuel moins les dividendes privilégiés en espèces actuels (chaque montant étant calculé en additionnant les données déclarées des quatre derniers trimestres d'exercice) par le nombre moyen total d'actions ordinaires (en fonction des quatre derniers trimestres d'exercice déclarés), qui est publié par Bloomberg ou une autre source largement diffusée;
- « **résultat par action** » désigne la somme du résultat des quatre derniers trimestres d'exercice tiré des activités poursuivies, divisée par le nombre moyen d'actions en circulation au cours du trimestre, qui est publié par Bloomberg ou une autre source largement diffusée;
- « **RPDB** » désigne un régime de participation différée aux bénéficiaires au sens de la Loi de l'impôt;
- « **taxe de vente** » désigne toutes les taxes provinciales et fédérales applicables sur les ventes, sur la valeur ajoutée et sur les produits et services, y compris la TPS/TVH;
- « **titres de capitaux propres** » désigne les titres qui représentent une participation dans un émetteur, dont les actions ordinaires, des titres pouvant être convertis en actions ordinaires ou échangés contre celles-ci et des CAAE, à la condition que la décision du gestionnaire quant à savoir si un titre est un titre de capitaux propres ou non soit concluante à toutes fins mentionnées aux présentes;
- « **TPS/TVH** » désigne les taxes exigibles en vertu de la partie IX de la *Loi sur la taxe d'accise* (Canada) et du règlement pris en application de celle-ci;
- « **TSX** » désigne la Bourse de Toronto;
- « **valeur liquidative** » désigne la valeur liquidative des FNB Harvest qui est calculée chaque jour d'évaluation conformément à la déclaration de fiducie.

## SOMMAIRE DU PROSPECTUS

*Le texte qui suit est un sommaire des principales caractéristiques des parts qui doit être lu parallèlement aux renseignements, aux données financières et aux états financiers plus détaillés qui sont contenus ailleurs dans le présent prospectus ou qui y sont intégrés par renvoi. Les termes clés qui ne sont pas définis dans le présent sommaire le sont dans le glossaire.*

**Émetteurs :** Harvest US Bank Leaders Income ETF  
Harvest European Leaders Income ETF  
Harvest Global Resource Leaders ETF  
Harvest Banks & Buildings Income ETF

**Placement :** Les FNB Harvest sont des fiducies de fonds commun de placement négociées en bourse constituées sous le régime des lois de l'Ontario. Les parts de catégorie A des FNB Harvest (les « **parts de catégorie A** ») et les parts de catégorie U du Harvest US Bank Leaders Income ETF (les « **parts de catégorie U** ») et, avec les parts de catégorie A, les « **parts** ») sont offertes en permanence par le présent prospectus.

Voir « Aperçu de la structure juridique des FNB Harvest ».

**Placement permanent :** Les parts des FNB Harvest sont émises et offertes en permanence par le présent prospectus et il n'y a pas de nombre maximal de parts pouvant être émises. Les parts de catégorie U sont libellées en dollars américains. Les parts seront offertes en vente à un prix correspondant à leur valeur liquidative déterminée à l'heure d'évaluation à la date de prise d'effet de l'ordre de souscription. Voir « Mode de placement ».

L'inscription des parts a été approuvée sous condition à la cote de la Bourse de Toronto (la « **TSX** »). Sous réserve du respect des exigences d'inscription de la TSX, les parts des FNB Harvest seront inscrites à la cote de la TSX et les investisseurs pourront acheter ou vendre ces parts à la TSX par l'intermédiaire de courtiers inscrits dans leur province ou territoire de résidence.

Les FNB Harvest n'émettront des parts que directement aux courtiers désignés et aux courtiers. De temps à autre et selon ce qui peut être convenu entre les FNB Harvest et les courtiers désignés et les courtiers, ces courtiers désignés et courtiers peuvent convenir d'accepter un panier de titres en règlement des parts d'acheteurs éventuels. Voir « Mode de placement » et « Achats de parts — Émission de parts ».

**Objectifs de placement :** **Harvest US Bank Leaders Income ETF**

Les objectifs de placement du Harvest US Bank Leaders Income ETF sont de fournir aux porteurs de parts (i) des distributions en espèces mensuelles; (ii) la possibilité d'une plus-value en capital; et (iii) une volatilité globale des rendements du portefeuille inférieure à celle que subirait un porteur qui serait directement propriétaire de titres de capitaux propres de leaders du secteur bancaire américain. Afin d'atteindre une volatilité globale des rendements du portefeuille moindre, le Harvest US Bank Leaders Income ETF vendra généralement des options d'achat couvertes visant jusqu'à 33 % des titres en portefeuille. L'ampleur des ventes d'options d'achat couvertes pourrait varier selon la volatilité du marché et d'autres facteurs.

**Harvest European Leaders Income ETF**

Les objectifs de placement du Harvest European Leaders Income ETF sont de fournir aux porteurs de parts (i) des distributions en espèces mensuelles; (ii) la possibilité d'une plus-value en capital; et (iii) une volatilité globale des rendements du portefeuille inférieure à celle que subirait un porteur qui serait directement propriétaire de titres de capitaux propres de leaders européens. Afin d'atteindre une

volatilité globale des rendements du portefeuille moindre, le Harvest European Leaders Income ETF vendra généralement des options d'achat couvertes visant jusqu'à 33 % des titres en portefeuille. L'ampleur des ventes d'options d'achat couvertes pourrait varier selon la volatilité du marché et d'autres facteurs.

#### **Harvest Global Resource Leaders ETF**

Les objectifs de placement du Harvest Global Resource Leaders ETF sont de fournir aux porteurs de parts (i) des distributions en espèces trimestrielles; et (ii) la possibilité d'une plus-value en capital. Afin d'atteindre une volatilité globale des rendements du portefeuille moindre, le Harvest Global Resource Leaders ETF vendra généralement des options d'achat couvertes visant jusqu'à 33 % des titres en portefeuille. L'ampleur des ventes d'options d'achat couvertes pourrait varier selon la volatilité du marché et d'autres facteurs.

#### **Harvest Banks & Buildings Income ETF**

Les objectifs de placement du Harvest Banks & Buildings Income ETF sont (i) de générer un revenu mensuel; et (ii) de maximiser le rendement total en investissant principalement dans un portefeuille composé de titres d'émetteurs du secteur bancaire, d'autres émetteurs du secteur financier et des sociétés liées à l'immobilier et/ou des FPI dont les titres sont inscrits à la cote d'une bourse de valeurs reconnue en Amérique du Nord.

**Stratégies de placement :** La stratégie de placement de chaque FNB Harvest consiste à atteindre son objectif de placement comme suit :

#### **Harvest US Bank Leaders Income ETF**

Le Harvest US Bank Leaders Income ETF investit dans un portefeuille de titres de capitaux propres à pondération égale d'au moins 15 et d'au plus 20 leaders du secteur bancaire américain choisis parmi les leaders du secteur bancaire américain envisageables pour un placement qui, immédiatement après chaque reconstitution trimestrielle, (i) ont une capitalisation boursière d'au moins 10 G\$ US établie au moment du placement; (ii) dont les titres sont inscrits à la cote d'une bourse de valeurs américaine; et (iii) versent un dividende. Le Harvest US Bank Leaders Income ETF investira au moins 75 % de son portefeuille dans des titres d'émetteurs figurant dans le sous-secteur « banques » de la classification industrielle mondiale standard.

Le gestionnaire choisit les titres de capitaux propres du portefeuille et examinera et reconstituera le portefeuille au moins chaque trimestre (dans les 30 jours suivant le dernier jour ouvrable de janvier, d'avril, de juillet et d'octobre). Si, de l'avis du gestionnaire, moins de 15 leaders du secteur bancaire américain répondent aux critères de placement du FNB Harvest, le gestionnaire pourra investir dans moins de 15 de ces leaders. Au moment du placement initial et immédiatement après chaque reconstitution trimestrielle, le gestionnaire examinera notamment les caractéristiques de placement suivantes et en tiendra compte pour établir son choix :

**Valeur :** ratio cours/bénéfice, ratio cours/valeur comptable, ratio cours/flux de trésorerie et Rendement  
**Qualité :** rendement des capitaux propres, ratio d'endettement, ratio dette/flux de trésorerie et le calendrier des échéances de la dette  
**Croissance :** croissance des bénéfices à long terme et du dividende par action

#### **Harvest European Leaders Income ETF**

Le Harvest European Leaders Income ETF investit dans un portefeuille de titres de

capitaux propres à pondération égale d'au moins 20 et d'au plus 30 leaders européens parmi les leaders européens envisageables pour un placement qui, immédiatement après chaque reconstitution trimestrielle, (i) ont une capitalisation boursière d'au moins 10 G€ établie au moment du placement; et (ii) versent un dividende.

Le gestionnaire choisit les titres de capitaux propres du portefeuille et examinera et reconstituera le portefeuille au moins chaque trimestre (dans les 30 jours suivant le dernier jour ouvrable de janvier, d'avril, de juillet et d'octobre). Si, de l'avis du gestionnaire, moins de 20 leaders européens répondent aux critères de placement du FNB Harvest, le gestionnaire pourra investir dans moins de 20 de ces leaders. Au moment du placement initial et immédiatement après chaque reconstitution trimestrielle, le gestionnaire examinera notamment les caractéristiques de placement suivantes et en tiendra compte pour établir son choix :

- Diversification :** géographique et selon les perspectives des sous-secteurs
- Valeur :** ratio cours/bénéfice, ratio cours/valeur comptable, ratio cours/flux de trésorerie et Rendement
- Qualité :** rendement des capitaux propres, ratio d'endettement, ratio dette/flux de trésorerie et le calendrier des échéances de la dette
- Croissance :** croissance des bénéfiques à long terme et du dividende par action

#### **Harvest Global Resource Leaders ETF**

Le Harvest Global Resource Leaders ETF investit dans un portefeuille de titres de capitaux propres à pondération égale d'au moins 20 et d'au plus 30 leaders mondiaux du secteur primaire parmi les leaders mondiaux du secteur primaire envisageables pour un placement qui, immédiatement après chaque reconstitution trimestrielle, ont une capitalisation boursière d'au moins 2 G\$ US établie au moment du placement.

Le gestionnaire choisit les titres de capitaux propres du portefeuille et examinera et reconstituera le portefeuille au moins chaque trimestre (dans les 30 jours suivant le dernier jour ouvrable de janvier, d'avril, de juillet et d'octobre). Si, de l'avis du gestionnaire, moins de 20 leaders mondiaux du secteur primaire répondent aux critères de placement du FNB Harvest, le gestionnaire pourra investir dans moins de 20 de ces leaders. Au moment du placement initial et immédiatement après chaque reconstitution trimestrielle, le gestionnaire examinera notamment les caractéristiques de placement suivantes et en tiendra compte pour établir son choix :

- Diversification :** géographique, et selon les perspectives des sous-secteurs et des prix des marchandises
- Valeur :** ratio cours/bénéfice, ratio cours/valeur comptable, ratio cours/flux de trésorerie et Rendement
- Qualité :** rendement des capitaux propres, ratio d'endettement, ratio dette/flux de trésorerie et le calendrier des échéances de la dette
- Croissance :** croissance des bénéfiques à long terme et du dividende par action

#### **Harvest Banks & Buildings Income ETF**

Le Harvest Banks & Buildings Income ETF investit dans un portefeuille composé principalement de titres d'émetteurs du secteur bancaire canadien, d'autres émetteurs du secteur financier et de sociétés liées à l'immobilier et/ou de FPI.

Le gestionnaire peut investir jusqu'à 10 % de la valeur totale du portefeuille du FNB Harvest dans des titres d'émetteurs du secteur des services financiers dont les titres sont inscrits et négociés publiquement à une bourse de valeurs reconnue en Amérique du Nord à l'exception d'émetteurs du secteur bancaire, d'autres émetteurs du secteur financier ou d'émetteurs du secteur immobilier. Le gestionnaire peut investir jusqu'à 25 % de la valeur totale du FNB Harvest dans des titres à l'extérieur du Canada.

Le gestionnaire aura recours à une macroanalyse descendante afin d'évaluer et de repérer les sociétés les plus intéressantes et les types de titres dans les secteurs susmentionnés. Il utilisera également une analyse fondamentale suivant l'approche ascendante fondée sur la valeur afin de repérer les émetteurs en fonction de la qualité de leurs actifs et de la solidité de leur bilan et de leurs flux de trésorerie. De manière générale, chaque titre de société ou placement détenu dans le FNB Harvest aura un historique de versement de dividende constant et offrira un Rendement qui aidera à atteindre l'objectif du FNB Harvest. Le gestionnaire cherchera à acquérir des titres qui, selon lui, présentent de solides mesures des flux de trésorerie et dont les versements de dividendes ou d'intérêts futurs ne seront pas reportés.

La structure du capital sera examinée au moment d'investir dans un émetteur. Le gestionnaire se concentrera non seulement sur le potentiel de Rendement, mais également sur les taux de rendement rajusté en fonction du risque. Parfois, des titres d'emprunt d'un émetteur seront achetés en vue d'obtenir des rendements analogues à celui des actions et de profiter des avantages d'une volatilité des prix moindre en raison de la nature du marché obligataire.

Le gestionnaire pourrait choisir de s'écarter de ses stratégies de placement en investissant temporairement la plupart ou la totalité de ses actifs dans des espèces ou des titres à revenu fixe lorsqu'il estime que le risque de repli est plus élevé que d'habitude ou pour toutes autres raisons.

### ***Stratégies de placement générales***

Les FNB Harvest investiront dans un portefeuille composé de divers titres et instruments qui pourraient comprendre notamment des titres d'emprunt, des titres de capitaux propres, des titres liés à des capitaux propres, des contrats à terme et des fonds négociés en bourse (à condition que ces placements respectent les objectifs et les stratégies de placement de ces FNB Harvest). Les titres liés à des capitaux propres détenus par les FNB Harvest pourraient comprendre notamment des CAAE, des titres d'emprunt convertibles, des parts de fiducie de revenu, des options sur actions d'un émetteur unique, des actions privilégiées et des bons de souscription. Si les conditions du marché l'exigent, les FNB Harvest peuvent tenter d'investir une part importante de leurs actifs dans des espèces et des quasi-espèces afin de préserver leur capital.

### ***Vente d'options d'achat couvertes (applicable au Harvest US Bank Leaders Income ETF, au Harvest European Leaders Income ETF et au Harvest Global Resource Leaders ETF)***

Le gestionnaire croit que la vente d'options peut offrir la possibilité d'accroître la valeur, et qu'elle constitue un moyen efficace pour aider à diminuer le niveau de volatilité pour un investisseur en plus d'offrir une possibilité d'améliorer les rendements. Toutes choses étant égales par ailleurs, la volatilité supérieure des cours d'un titre se traduit par des primes d'option supérieures à l'égard de ce titre. Le gestionnaire croit que les titres de capitaux propres du Harvest US Bank Leaders Income ETF, du Harvest European Leaders Income ETF et du Harvest Global Resource Leaders ETF conviennent à une stratégie de vente d'options d'achat couvertes. Chaque mois, le gestionnaire vendra des options d'achat couvertes sur un maximum de 33 % des titres de capitaux propres de l'un des leaders du secteur bancaire américain, des leaders européens et des leaders mondiaux du secteur primaire détenus dans le portefeuille d'un FNB Harvest, selon le cas.

### ***Investissement dans d'autres fonds d'investissement***

Conformément à la législation canadienne en valeurs mobilières applicable, y compris le Règlement 81-102, et au lieu ou en plus d'investir directement dans des titres et de les conserver, les FNB Harvest peuvent aussi investir dans un ou plusieurs

autres fonds d'investissement, dont d'autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire (chacun, un « **autre fonds** »); toutefois, les FNB Harvest ne paieront aucuns frais de gestion ni aucune rémunération au rendement qui, pour une personne raisonnable, doubleraient les frais payables par l'autre fonds pour le même service. La répartition par les FNB Harvest des investissements dans d'autres fonds d'investissement, le cas échéant, variera à l'occasion en fonction de la taille et de la liquidité relatives du fonds d'investissement et de la capacité du gestionnaire de repérer les fonds d'investissement pertinents qui concordent avec les objectifs et stratégies de placement des FNB Harvest.

#### *Utilisation d'instruments dérivés*

Les FNB Harvest peuvent recourir à des instruments dérivés afin de réduire les frais d'opérations et d'accroître la liquidité et l'efficacité des opérations. Les FNB Harvest peuvent utiliser à l'occasion des instruments dérivés afin de couvrir leur exposition aux titres de capitaux propres ou de générer un revenu supplémentaire. Les FNB Harvest peuvent investir dans des instruments dérivés ou en utiliser, y compris des contrats à terme standardisés et des contrats à terme de gré à gré, pourvu que l'utilisation de ces instruments dérivés soit conforme au Règlement 81-102, ou que des dispenses réglementaires appropriées aient été obtenues, et soit compatible avec les objectifs et les stratégies de placement des FNB Harvest.

#### *Couverture contre le risque de change*

La totalité ou la quasi-totalité de l'exposition que la partie du portefeuille du Harvest US Bank Leaders Income ETF, du Harvest European Leaders Income ETF et du Harvest Global Resource Leaders ETF attribuable aux parts de catégorie A, peut avoir à des monnaies étrangères sera couverte par rapport au dollar canadien.

Le Harvest Banks & Buildings Income ETF peut couvrir l'exposition à des monnaies étrangères que peuvent avoir les parts de catégorie A par rapport au dollar canadien à l'occasion selon ce que le gestionnaire établit.

L'exposition que la partie du portefeuille du Harvest US Bank Leaders Income ETF attribuable aux parts de catégorie U peut avoir à des monnaies étrangères ne fera l'objet d'aucune couverture.

Tous ces contrats de change à terme seront conclus conformément au Règlement 81-102 avec des institutions financières qui ont reçu une « notation désignée », au sens attribué à cette expression dans le Règlement 81-102. La couverture contre le risque de change afin de réduire l'incidence des fluctuations des taux de change vise à réduire l'exposition directe au risque de change des porteurs de parts de catégorie A. Le gestionnaire ne peut modifier le mandat de couverture du change applicable à une catégorie particulière de parts sans obtenir au préalable l'approbation des porteurs de parts de la catégorie de parts touchée.

#### *Prêt de titres*

Les FNB Harvest peuvent, dans l'avenir, conclure des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres conformément au Règlement 81-102 afin de gagner un revenu supplémentaire pour les FNB Harvest.

Voir « Stratégies de placement ».

#### **Points particuliers que devraient examiner les acquéreurs :**

Les exigences du système dit « d'alerte » qui sont énoncées dans la législation canadienne en valeurs mobilières ne s'appliquent pas dans le cadre de l'acquisition de parts. De plus, les FNB Harvest ont le droit de se prévaloir d'une dispense accordée par les autorités en valeurs mobilières permettant à un porteur de parts des FNB

Harvest d'acquérir plus de 20 % des parts au moyen de souscriptions à la TSX, sans égard aux exigences relatives aux offres publiques d'achat de la législation canadienne en valeurs mobilières applicable, pourvu que ce porteur de parts, et toute personne agissant de concert avec celui-ci, s'engage envers le gestionnaire à ne pas exercer les droits de vote rattachés à plus de 20 % des parts à toute assemblée des porteurs de parts des FNB Harvest.

Voir « Caractéristiques des titres — Description des titres faisant l'objet du placement ».

**Distributions :**

Des distributions en espèces sur les parts des FNB Harvest devraient être effectuées chaque mois dans le cas du Harvest US Bank Leaders Income ETF, du Harvest European Leaders Income ETF et du Harvest Banks & Buildings Income ETF et chaque trimestre dans le cas du Harvest Global Resource Leaders ETF. Les FNB Harvest n'ont pas de montant de distribution fixe. Le montant des distributions ordinaires en espèces, le cas échéant, sera fondé sur l'évaluation par le gestionnaire des conditions du marché en vigueur. Le montant et la date des distributions ordinaires en espèces des FNB Harvest seront annoncés à l'avance au moyen d'un communiqué. Sous réserve du respect des objectifs de placement des FNB Harvest, le gestionnaire peut, à son appréciation exclusive, modifier la fréquence de ces distributions, et une telle modification sera annoncée au moyen d'un communiqué.

Les distributions sur les parts devraient se composer de revenu, notamment de revenu de source étrangère (et, dans le cas du Harvest Banks & Buildings Income ETF, de dividendes de sociétés canadiennes imposables) et de gains en capital, déduction faite des frais du FNB Harvest, et pourraient comprendre des remboursements de capital. Les distributions sur les parts de catégorie U seront versées en dollars américains.

Voir « Politique en matière de distributions ».

**Réinvestissement des distributions :**

Le gestionnaire peut adopter un régime de réinvestissement des distributions (un « régime de réinvestissement ») à l'égard des FNB Harvest. Si un régime de réinvestissement est adopté, un porteur de parts d'un FNB Harvest peut décider d'y participer en faisant part de son intention à l'adhérent à CDS par l'intermédiaire duquel il détient ses parts du FNB Harvest. Aux termes du régime de réinvestissement, les distributions en espèces (déduction faite de toute retenue d'impôt requise) seront utilisées pour acquérir des parts supplémentaires du FNB Harvest sur le marché qui seront portées au crédit du compte du porteur de parts par l'intermédiaire de CDS.

Voir « Politique en matière de distributions — Régime de réinvestissement des distributions ».

**Rachats :**

En plus de pouvoir vendre les parts à la TSX, les porteurs de parts peuvent demander leur rachat en contrepartie d'espèces à un prix de rachat par part correspondant à 95 % du cours de clôture des parts à la TSX le jour de prise d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat par part maximal correspondant à la valeur liquidative par part le jour de prise d'effet du rachat. Les FNB Harvest offriront aussi des possibilités de rachat ou d'échange supplémentaires lorsqu'un courtier ou un courtier désigné rachète ou échange un nombre prescrit de parts ou un multiple de celui-ci.

Voir « Échange et rachat de parts ».

**Incidences fiscales :** Le porteur de parts qui est un résident du Canada sera généralement tenu d'inclure, dans le calcul de son revenu pour une année d'imposition, le montant du revenu (y compris les gains en capital imposables nets réalisés) qui est payé ou devient payable au porteur de parts par un FNB Harvest au cours de cette année (y compris le revenu qui est réinvesti dans des parts supplémentaires ou versé sous forme de parts).

En règle générale, le porteur de parts qui dispose d'une part d'un FNB Harvest détenue à titre d'immobilisations, notamment par voie de rachat, réalisera un gain en capital (ou subira une perte en capital) dans la mesure où le produit de disposition (sauf les montants qu'un FNB Harvest doit payer et qui représentent des gains en capital attribués et désignés en faveur du porteur de parts ayant demandé un rachat), déduction faite des frais de disposition, est supérieur (ou inférieur) au prix de base rajusté de cette part.

Chaque investisseur devrait s'informer lui-même des incidences fiscales fédérales et provinciales d'un placement dans les parts en demandant l'avis de son conseiller fiscal.

Voir « Incidences fiscales ».

**Admissibilité aux fins de placement :**

Pourvu qu'un FNB Harvest soit admissible à titre de « fiducie de fonds commun de placement » au sens de la Loi de l'impôt ou que les parts de ce FNB Harvest soient inscrites à une « bourse de valeurs désignée » au sens de la Loi de l'impôt, les parts de ce FNB Harvest, si elles étaient émises à la date des présentes, constitueraient à cette date des placements admissibles en vertu de la Loi de l'impôt pour une fiducie régie par un REER, un FERR, un REEI, un RPDB, un REEE ou un CELI.

Voir « Incidences fiscales — Imposition des régimes enregistrés ».

**Documents intégrés par renvoi :**

Au cours de la période pendant laquelle les FNB Harvest font l'objet d'un placement permanent, vous pouvez obtenir d'autres renseignements sur les FNB Harvest dans les documents suivants : les derniers états financiers annuels déposés, les états financiers intermédiaires non audités déposés après les états financiers annuels, le dernier rapport annuel de la direction sur le rendement des fonds déposé, tout rapport intermédiaire de la direction sur le rendement des fonds déposé après le rapport annuel de la direction sur le rendement des fonds et le dernier aperçu du FNB déposé. Ces documents seront intégrés par renvoi dans le présent prospectus. Les documents intégrés par renvoi dans le présent prospectus en font légalement partie comme s'ils avaient été imprimés en tant que partie du présent prospectus. Ces documents seront accessibles au public sur le site Web des FNB Harvest à l'adresse [www.harvestportfolios.com](http://www.harvestportfolios.com) et on pourra les obtenir gratuitement en en faisant la demande par téléphone au numéro 416-649-4541 ou au 1-866-998-8298 (sans frais) ou en communiquant avec son courtier. Ces documents et d'autres renseignements au sujet des FNB Harvest sont également accessibles au public à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Voir « Documents intégrés par renvoi ».

**Dissolution :**

Les FNB Harvest n'ont pas de date de dissolution fixe, mais le gestionnaire peut les dissoudre à son gré, conformément aux conditions de la déclaration de fiducie. Voir « Dissolution des FNB Harvest ».

**Facteurs de risque :**

Certains facteurs de risque sont inhérents à un placement dans les FNB Harvest, notamment les suivants :

- a) Aucune garantie quant à l'atteinte des objectifs de placement;
- b) Perte de placement;



- c) Risque lié au marché boursier;
- d) Risque lié aux émetteurs;
- e) Risque lié aux capitaux propres;
- f) Risque général lié à la réglementation;
- g) Risque lié à la valeur liquidative correspondante;
- h) Fluctuations de la valeur liquidative et du cours des parts;
- i) Risque lié aux courtiers désignés et aux courtiers;
- j) Dépendance envers des employés clés;
- k) Conflits d'intérêts éventuels;
- l) Risque lié aux interdictions d'opérations visant les titres;
- m) Risque lié à la bourse;
- n) Risque lié à une fermeture hâtive;
- o) Titres illiquides;
- p) Risque de perturbation des marchés;
- q) Nature des parts;
- r) Risques liés à la fiscalité;
- s) Risque lié à l'investissement dans des fonds de fonds;
- t) Responsabilité des porteurs de parts;
- u) Risques associés au fait que les FNB ne sont pas des sociétés de fiducie;
- v) Absence de marché actif et d'antécédents d'exploitation à titre de fonds négocié en bourse.

Voir « Facteurs de risque — Risques généraux relatifs à un placement dans les FNB Harvest ».

En plus des facteurs de risque généraux, les facteurs de risque supplémentaires suivants sont inhérents à un placement dans un ou plusieurs FNB Harvest, comme il est indiqué dans le tableau ci-après :

<b>Risques propres aux FNB</b>	Harvest US Bank Leaders Income ETF	Harvest European Leaders Income ETF	Harvest Banks & Buildings Income ETF	Harvest Global Resource Leaders ETF
Sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	✓	✓	✓	✓
Risque lié aux marchés étrangers	✓	✓	✓	✓
Évolution du secteur financier à l'échelle mondiale	✓	✓	✓	✓
Risques associés aux émetteurs du secteur bancaire	✓	✓	✓	

<b>Risques propres aux FNB</b>	Harvest US Bank Leaders Income ETF	Harvest European Leaders Income ETF	Harvest Banks & Buildings Income ETF	Harvest Global Resource Leaders ETF
Risques associés aux émetteurs exerçant des activités dans le secteur immobilier		✓	✓	
Risques associés aux émetteurs exerçant des activités dans le secteur des matières				✓
Risques associés aux marchandises				✓
Risques associés aux fonds négociés en bourse				✓
Risque de change	✓	✓	✓	✓
Risque lié au pays	✓	✓	✓	✓
Risque de concentration	✓	✓	✓	✓
Risque lié à l'utilisation des données historiques	✓	✓	✓	✓
Risque lié à la structure multi-catégories	✓			
Utilisation d'options (à l'égard des FNB Harvest, sauf le Harvest Banks & Buildings Income ETF) et d'autres instruments dérivés	✓	✓		✓

### ***Organisation et gestion des FNB Harvest***

#### **Gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de portefeuille :**

Groupe de portefeuilles Harvest Inc., gestionnaire de portefeuille inscrit et gestionnaire de fonds de placement, est le promoteur, le fiduciaire, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille des FNB Harvest. Le gestionnaire sera chargé de fournir les services administratifs et d'assurer les fonctions de gestion ou de voir à ce que ces services soient fournis et ces fonctions assurées, y compris la gestion quotidienne des FNB Harvest. En tant que gestionnaire de portefeuille, Harvest fournira également des services de conseil en placement à l'égard des FNB Harvest. Le bureau principal de Harvest est situé au 710 Dorval Drive, Suite 209, Oakville (Ontario) L6K 3V7.

Voir « Modalités d'organisation et de gestion des FNB Harvest ».

#### **Dépositaire :**

Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des FNB Harvest et est indépendante du gestionnaire. Le dépositaire fournira des services de garde aux FNB Harvest. Le dépositaire est situé à Toronto, en Ontario.

Voir « Modalités d'organisation et de gestion des FNB Harvest — Dépositaire ».

#### **Agent d'évaluation :**

Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon fournit des services de comptabilité à l'égard des FNB Harvest. Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon est située à Toronto, en Ontario.

Voir « Modalités d'organisation et de gestion des FNB Harvest — Agent d'évaluation ».

**Auditeurs :**

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. est chargé d'auditer les états financiers annuels des FNB Harvest. L'auditeur est indépendant des FNB Harvest au sens des règles de déontologie des comptables agréés de l'Ontario. Le siège social de PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. est situé à Toronto, en Ontario.

Voir « Modalités d'organisation et de gestion des FNB Harvest — Auditeurs ».

**Agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts :**

Compagnie Trust TSX, à son siège social de Toronto, en Ontario, est l'agent chargé de la tenue des registres et l'agent des transferts à l'égard des parts conformément à la convention relative à l'agent chargé de la tenue des registres et à l'agent des transferts. L'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts est indépendant du gestionnaire.

Voir « Modalités d'organisation et de gestion des FNB Harvest — Agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts ».

**Promoteur :**

Harvest est le promoteur des FNB Harvest. Harvest a pris l'initiative de créer et d'organiser les FNB Harvest et est, par conséquent, le promoteur des FNB Harvest au sens de la législation en valeurs mobilières de certaines provinces et de certains territoires du Canada.

Voir « Modalités d'organisation et de gestion des FNB Harvest — Promoteur ».

### **Sommaire des frais**

Le tableau suivant présente les frais payables par les FNB Harvest et ceux que les porteurs de parts peuvent devoir payer s'ils effectuent un placement dans les FNB Harvest. Les porteurs de parts peuvent devoir payer directement certains de ces frais. Les FNB Harvest pourraient devoir payer certains de ces frais, ce qui réduirait la valeur d'un placement dans les FNB Harvest.

#### *Frais pris en charge par les FNB Harvest*

<b>Type de frais :</b>	<b>Description</b>
<b>Frais de gestion :</b>	Chaque catégorie d'un FNB Harvest paiera des frais de gestion annuels (les « <b>frais de gestion</b> »), calculés et payables mensuellement à terme échu, fondés sur la valeur liquidative moyenne de cette catégorie, calculée à chaque heure d'évaluation du FNB Harvest au cours de ce mois. Les frais de gestion de chaque FNB Harvest s'établissent comme suit :

<b>FNB Harvest</b>	<b>Frais de gestion annuels</b>
Harvest US Bank Leaders Income ETF	0,75 % de la valeur liquidative plus les taxes applicables
Harvest European Leaders Income ETF	0,75 % de la valeur liquidative plus les taxes applicables
Harvest Global Resource Leaders ETF	0,75 % de la valeur liquidative plus les taxes applicables
Harvest Banks & Buildings Income ETF	0,85 % de la valeur liquidative plus les taxes applicables

Le gestionnaire peut, à son gré, accepter d'imputer des frais réduits par rapport aux frais qu'il aurait par ailleurs le droit de recevoir des FNB Harvest, à l'égard des placements importants effectués dans les FNB Harvest par les porteurs de parts. Cette réduction sera fonction d'un certain nombre de facteurs, notamment le montant investi, les actifs totaux des FNB Harvest administrés et le montant prévu des activités sur le compte. Dans de tels cas, une somme correspondant à la différence entre les frais par ailleurs exigibles et les frais réduits sera distribuée aux porteurs de parts pertinents, à titre de distributions des frais de gestion. Voir « Frais ».

**Frais d'exploitation :**

En plus des frais de gestion, à moins qu'ils ne fassent l'objet d'une renonciation ou qu'ils ne soient remboursés par ailleurs par le gestionnaire et sous réserve du respect du Règlement 81-102, le paiement de l'ensemble des frais d'exploitation et des frais administratifs se rapportant à l'exploitation des FNB Harvest et à l'exercice de leurs activités devrait incomber aux FNB Harvest, notamment : a) les frais d'impression et d'envoi par la poste des rapports périodiques destinés aux porteurs de parts; b) la rémunération payable au fiduciaire pour agir à ce titre (sauf si le gestionnaire est le fiduciaire); c) la rémunération payable à l'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts; d) la rémunération payable au dépositaire pour agir en tant que dépositaire des actifs des FNB Harvest; e) les frais remboursables raisonnables engagés par le gestionnaire ou ses mandataires dans le cadre de leurs obligations courantes envers les FNB Harvest; f) la rémunération et les frais des membres du CEI relativement au CEI; g) les frais liés à la conformité au Règlement 81-107; h) les frais se rapportant à l'exercice des droits de vote par procuration par un tiers; i) la couverture d'assurance des membres du CEI; j) la rémunération payable aux auditeurs et aux conseillers juridiques des FNB Harvest; k) les droits de dépôts réglementaires, les frais des bourses de valeurs et d'obtention de licences et les frais demandés par CDS; l) les frais bancaires et l'intérêt relativement à tout emprunt (le cas échéant); m) les coûts de maintien du site Web; n) les taxes et impôts payables par les FNB Harvest ou auxquels les FNB Harvest peuvent être assujettis, notamment les impôts sur le revenu, les taxes de vente et/ou les retenues à la source; o) les dépenses engagées à la dissolution des FNB Harvest; p) les commissions de courtage; q) les frais devant être engagés pour respecter l'ensemble des lois, des règlements et des politiques applicables, y compris les frais administratifs et les droits engagés aux fins du respect des obligations d'information continue, tels que les frais autorisés d'établissement et de dépôt de prospectus; r) les dépenses spéciales que les FNB Harvest peuvent engager et les sommes payées au titre de la dette (le cas échéant); s) les frais d'assurance et les coûts afférents à toutes les poursuites ou procédures judiciaires intentées ayant trait aux FNB Harvest ou aux actifs des FNB Harvest ou pour protéger les porteurs de parts, le fiduciaire, le gestionnaire, le gestionnaire des placements, un sous-conseiller ainsi que les administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires du fiduciaire, du gestionnaire, du gestionnaire des placements et d'un sous-conseiller; t) les frais d'indemnisation du fiduciaire, des porteurs de parts, du gestionnaire, du gestionnaire des placements, d'un sous-conseiller ou de leurs administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires respectifs dans la mesure permise aux termes de la déclaration de fiducie; u) les frais liés à la préparation, à l'impression et à l'envoi par la poste des documents d'information destinés aux porteurs de parts et liés aux assemblées des porteurs de parts; et v) les honoraires juridiques, comptables et d'audit ainsi que les frais et la rémunération du fiduciaire, du dépositaire et du gestionnaire engagés autrement que dans le cours normal des activités des FNB Harvest. S'il y a lieu, les coûts d'une couverture du change seront assumés uniquement par les parts de catégorie A visées d'un FNB Harvest. Les FNB Harvest sont également responsables des commissions et des autres frais relatifs aux opérations de placement du portefeuille et des autres frais spéciaux que les FNB Harvest pourraient engager à l'occasion.

Les coûts et frais payables par le gestionnaire, ou un membre de son groupe, comprennent les frais de constitution initiaux des FNB Harvest et les frais d'établissement et de dépôt du prospectus provisoire et du prospectus définitif.

Voir « Frais ».

**Frais d'émission :**

Mis à part les frais de constitution initiaux des FNB Harvest, tous les frais ayant trait à l'émission des parts des FNB Harvest seront pris en charge par les FNB Harvest, sauf si le gestionnaire y renonce ou les rembourse par ailleurs. Voir « Frais ».

*Frais directement payables par les porteurs de parts*

**Autres frais :** Le gestionnaire peut, à son gré, imputer aux porteurs de parts qui demandent l'achat, l'échange ou le rachat de parts des frais représentant jusqu'à 2 % du produit de l'émission de l'échange ou du rachat afin de compenser certains frais d'opération associés à l'émission, à l'échange ou au rachat de parts. Ces frais, qui sont payables au FNB Harvest applicable, ne s'appliquent pas aux porteurs de parts qui achètent et vendent leurs parts par l'intermédiaire des installations de la TSX.

Voir « Échange et rachat de parts ».

***Rendements annuels, ratio des frais de gestion et ratio des frais d'opérations***

Comme les FNB Harvest sont de nouveaux fonds d'investissement, les renseignements concernant les rendements annuels, les ratios des frais de gestion et les ratios des frais d'opérations n'existent pas encore.

## APERÇU DE LA STRUCTURE JURIDIQUE DES FNB HARVEST

Les FNB Harvest sont des fiducies de fonds commun de placement négociées en bourse constituées sous le régime des lois de la province d'Ontario, dont les parts sont placées aux termes du présent prospectus. Le promoteur, fiduciaire, gestionnaire et gestionnaire de portefeuille des FNB Harvest est Groupe de portefeuilles Harvest Inc., gestionnaire de portefeuille inscrit et gestionnaire de fonds communs de placement.

L'inscription des parts a été approuvée sous condition à la cote de la TSX. Sous réserve du respect des exigences d'inscription de la TSX, les parts des FNB Harvest seront inscrites à la cote de la TSX et les investisseurs pourront acheter ou vendre ces parts à la TSX par l'intermédiaire de courtiers inscrits dans leur province ou territoire de résidence.

Le siège social du gestionnaire et des FNB Harvest est situé au 710 Dorval Drive, Suite 209, Oakville (Ontario) L6K 3V7.

Le tableau suivant présente le nom complet ainsi que le symbole boursier à la TSX de chaque FNB Harvest.

<b>Nom du FNB Harvest</b>	<b>Symbole boursier à la TSX</b>
Harvest US Bank Leaders Income ETF	Parts de catégorie A : HUBL Parts de catégorie U : HUBL.U
Harvest European Leaders Income ETF	Parts de catégorie A : HEUR
Harvest Global Resource Leaders ETF	Parts de catégorie A : HRES
Harvest Banks & Buildings Income ETF	Parts de catégorie A : HCBB

## OBJECTIFS DE PLACEMENT

Les objectifs de placement de chaque FNB Harvest sont décrits ci-après. Les objectifs de placement des FNB Harvest ne peuvent être modifiés qu'avec l'approbation de leurs porteurs de parts. Pour des précisions sur le processus de convocation des assemblées des porteurs de parts et sur la nécessité d'obtenir l'approbation des porteurs de parts, se reporter à la rubrique « Questions touchant les porteurs de parts ».

### **Harvest US Bank Leaders Income ETF**

Les objectifs de placement du Harvest US Bank Leaders Income ETF sont de fournir aux porteurs de parts (i) des distributions en espèces mensuelles; (ii) la possibilité d'une plus-value en capital; et (iii) une volatilité globale des rendements du portefeuille inférieure à celle que subirait un porteur qui serait directement propriétaire de titres de capitaux propres des leaders du secteur bancaire américain. Afin d'atteindre une volatilité globale des rendements du portefeuille moindre, le Harvest US Bank Leaders Income ETF vendra généralement des options d'achat couvertes visant jusqu'à 33 % des titres en portefeuille. L'ampleur des ventes d'options d'achat couvertes pourrait varier selon la volatilité du marché et d'autres facteurs.

### **Harvest European Leaders Income ETF**

Les objectifs de placement du Harvest European Leaders Income ETF sont de fournir aux porteurs de parts (i) la possibilité d'une plus-value en capital; (ii) des distributions en espèces mensuelles; et (iii) une volatilité globale des rendements du portefeuille inférieure à celle que subirait un porteur qui serait directement propriétaire de titres de capitaux propres des leaders européens. Afin d'atteindre une volatilité globale des rendements du portefeuille moindre, le Harvest European Leaders Income ETF vendra généralement des options d'achat couvertes visant jusqu'à 33 % des titres en portefeuille. L'ampleur des ventes d'options d'achat couvertes pourrait varier selon la volatilité du marché et d'autres facteurs.

### **Harvest Global Resource Leaders ETF**

Les objectifs de placement du Harvest Global Resource Leaders ETF sont de fournir aux porteurs de parts (i) la possibilité d'une plus-value en capital; (ii) des distributions en espèces trimestrielles; et (iii) une volatilité globale

des rendements du portefeuille inférieure à celle que subirait un porteur qui serait directement propriétaire de titres de capitaux propres de leaders mondiaux du secteur primaire. Afin d'atteindre une volatilité globale des rendements du portefeuille moindre, le Harvest Global Resource Leaders ETF vendra de façon sélective des options d'achat couvertes visant jusqu'à 33 % des titres en portefeuille. L'ampleur des ventes d'options d'achat couvertes pourrait varier selon la volatilité du marché et d'autres facteurs.

### **Harvest Banks & Buildings Income ETF**

Les objectifs de placement du Harvest Banks & Buildings Income ETF sont de générer un revenu mensuel et de maximiser le rendement total en investissant principalement dans un portefeuille composé de titres d'émetteurs du secteur bancaire, d'autres émetteurs du secteur financier et des sociétés liées à l'immobilier et/ou des FPI dont les titres sont inscrits à la cote d'une bourse de valeurs reconnue en Amérique du Nord.

## **STRATÉGIES DE PLACEMENT**

La stratégie de placement de chaque FNB Harvest consiste à atteindre ses objectifs de placement comme suit :

### **Harvest US Bank Leaders Income ETF**

Le Harvest US Bank Leaders Income ETF investit dans un portefeuille de titres de capitaux propres à pondération égale d'au moins 15 et d'au plus 20 leaders du secteur bancaire américain choisis parmi les leaders du secteur bancaire américain envisageables pour un placement qui, immédiatement après chaque reconstitution trimestrielle, (i) ont une capitalisation boursière d'au moins 10 G\$ US établie au moment du placement; (ii) dont les titres sont inscrits à la cote d'une bourse américaine; et (iii) versent un dividende. Le Harvest US Bank Leaders Income ETF investira au moins 75 % de son portefeuille dans des titres d'émetteurs figurant dans le sous-secteur « banques » de la classification industrielle mondiale standard.

Le gestionnaire choisit les titres de capitaux propres du portefeuille et examinera et reconstituera le portefeuille au moins chaque trimestre (dans les 30 jours suivant le dernier jour ouvrable de janvier, d'avril, de juillet et d'octobre). Si, de l'avis du gestionnaire, moins de 15 leaders du secteur bancaire américain répondent aux critères de placement du FNB Harvest, le gestionnaire pourra investir dans moins de 15 de ces leaders. Au moment du placement initial et immédiatement après chaque reconstitution trimestrielle, le gestionnaire examinera notamment les caractéristiques de placement suivantes et en tiendra compte pour établir son choix :

**Valeur :** ratio cours/bénéfice, ratio cours/valeur comptable, ratio cours/flux de trésorerie et Rendement

**Qualité :** rendement des capitaux propres, ratio d'endettement, ratio dette/flux de trésorerie et le calendrier des échéances de la dette

**Croissance :** croissance des bénéfices à long terme et du dividende par action

Le gestionnaire recourt également à une stratégie de vente d'options d'achat couvertes. Voir « Stratégies de placement générales — Vente d'options couvertes » ci-après.

### **Harvest European Leaders Income ETF**

Le Harvest European Leaders Income ETF investit dans un portefeuille de titres de capitaux propres à pondération égale d'au moins 20 et d'au plus 30 leaders européens parmi les leaders européens envisageables pour un placement qui, immédiatement après chaque reconstitution trimestrielle, (i) ont une capitalisation boursière d'au moins 10 G€ établie au moment du placement; et (ii) versent un dividende.

Le gestionnaire choisit les titres de capitaux propres du portefeuille et examinera et reconstituera le portefeuille au moins chaque trimestre (dans les 30 jours suivant le dernier jour ouvrable de janvier, d'avril, de juillet et d'octobre). Si, de l'avis du gestionnaire, moins de 20 leaders européens répondent aux critères de placement du FNB Harvest, le gestionnaire pourra investir dans moins de 20 de ces leaders. Au moment du placement initial et immédiatement après chaque reconstitution trimestrielle, le gestionnaire examinera notamment les caractéristiques de placement suivantes et en tiendra compte pour établir son choix :



<b>Diversification :</b>	géographique et selon les perspectives des sous-secteurs
<b>Valeur :</b>	ratio cours/bénéfice, ratio cours/valeur comptable, ratio cours/flux de trésorerie et Rendement
<b>Qualité :</b>	rendement des capitaux propres, ratio d'endettement, ratio dette/flux de trésorerie et le calendrier des échéances de la dette
<b>Croissance :</b>	croissance des bénéfices à long terme et du dividende par action

Le gestionnaire recourt également à une stratégie de vente d'options d'achat couvertes. Voir « Stratégies de placement générales — Vente d'options couvertes » ci-après.

### **Harvest Global Resource Leaders ETF**

Le Harvest Global Resource Leaders ETF investit dans un portefeuille de titres de capitaux propres à pondération égale d'au moins 20 et d'au plus 30 leaders mondiaux du secteur primaire parmi les leaders mondiaux du secteur primaire envisageables pour un placement qui, immédiatement après chaque reconstitution trimestrielle, ont une capitalisation boursière d'au moins 2 G\$ US établie au moment du placement.

Le gestionnaire choisit les titres de capitaux propres du portefeuille et examinera et reconstituera le portefeuille au moins chaque trimestre (dans les 30 jours suivant le dernier jour ouvrable de janvier, d'avril, de juillet et d'octobre). Si, de l'avis du gestionnaire, moins de 20 leaders mondiaux du secteur primaire répondent aux critères de placement du FNB Harvest, le gestionnaire pourra investir dans moins de 20 de ces leaders. Au moment du placement initial et immédiatement après chaque reconstitution trimestrielle, le gestionnaire examinera notamment les caractéristiques de placement suivantes et en tiendra compte pour établir son choix :

<b>Diversification :</b>	géographique, et selon les perspectives des sous-secteurs et des prix des marchandises
<b>Valeur :</b>	ratio cours/bénéfice, ratio cours/valeur comptable, ratio cours/flux de trésorerie et Rendement
<b>Qualité :</b>	rendement des capitaux propres, ratio d'endettement, ratio dette/flux de trésorerie et le calendrier des échéances de la dette
<b>Croissance :</b>	croissance des bénéfices à long terme et du dividende par action

Le gestionnaire recourt également à une stratégie de vente d'options d'achat couvertes. Voir « Stratégies de placement générales — Vente d'options couvertes » ci-après.

### **Harvest Banks & Buildings Income ETF**

Le Harvest Banks & Buildings Income ETF investit dans un portefeuille composé principalement de titres d'émetteurs du secteur bancaire canadien, d'autres émetteurs du secteur financier et de sociétés liées à l'immobilier et/ou de FPI. Le gestionnaire peut également investir jusqu'à 10 % de la valeur totale du portefeuille du FNB Harvest dans des titres d'émetteurs du secteur des services financiers dont les titres sont inscrits et négociés publiquement à une bourse de valeurs reconnue en Amérique du Nord à l'exception d'émetteurs du secteur bancaire, d'autres émetteurs du secteur financier ou d'émetteurs du secteur immobilier. Le gestionnaire peut investir jusqu'à 25 % de la valeur totale du FNB Harvest dans des titres à l'extérieur du Canada.

Le gestionnaire aura recours à une macroanalyse descendante afin d'évaluer et de repérer les sociétés les plus intéressantes et les types de titres dans les secteurs susmentionnés. Il utilisera également une analyse fondamentale suivant l'approche ascendante fondée sur la valeur afin de repérer les émetteurs en fonction de la qualité de leurs actifs et de la solidité de leur bilan et de leurs flux de trésorerie. De manière générale, chaque titre de société ou placement détenu dans le FNB Harvest aura un historique de versement de dividende constant et offrira un Rendement qui aidera à atteindre l'objectif du FNB Harvest. Le gestionnaire cherchera à acquérir des titres qui, selon lui, présentent de solides mesures des flux de trésorerie et dont les versements de dividendes ou d'intérêts futurs ne seront pas reportés.

La structure du capital sera examinée au moment d'investir dans un émetteur. Le gestionnaire se concentrera non seulement sur le potentiel de Rendement, mais également sur les taux de rendement rajusté en fonction du risque.

Parfois, des titres d'emprunt d'un émetteur seront achetés en vue d'obtenir des rendements analogues à celui des actions et de profiter des avantages d'une volatilité des prix moindre en raison de la nature du marché obligataire.

Le gestionnaire pourrait choisir de s'écarter de ses stratégies de placement en investissant temporairement la plupart ou la totalité de ses actifs dans des espèces ou des titres à revenu fixe lorsqu'il estime que le risque de repli est plus élevé que d'habitude ou pour toutes autres raisons.

### **Stratégies de placement générales**

Les FNB Harvest investiront dans des portefeuilles composés de divers titres et instruments qui pourraient comprendre notamment des titres d'emprunt, des titres de capitaux propres, des titres liés à des capitaux propres, des contrats à terme et des fonds négociés en bourse (à condition que ces placements respectent les objectifs et les stratégies de placement des FNB Harvest en question). Les titres liés à des capitaux propres détenus par les FNB Harvest pourraient comprendre notamment des CAAE, des titres d'emprunt convertibles, des parts de fiducie de revenu, des options sur actions d'un émetteur unique, des actions privilégiées et des bons de souscription. Si les conditions du marché l'exigent, les FNB Harvest peuvent tenter d'investir une part importante de leurs actifs dans des espèces et des quasi-espèces afin de préserver leur capital.

*Vente d'options couvertes (applicable au Harvest US Bank Leaders Income ETF, au Harvest European Leaders Income ETF et au Harvest Global Resource Leaders ETF)*

Le gestionnaire croit que la vente d'options peut offrir la possibilité d'accroître la valeur, et qu'elle constitue un moyen efficace pour aider à diminuer le niveau de volatilité pour un investisseur en plus d'offrir une possibilité d'améliorer les rendements. Toutes choses étant égales par ailleurs, la volatilité supérieure des cours d'un titre se traduit par des primes d'option supérieures à l'égard de ce titre. Le gestionnaire croit que les titres de capitaux propres du Harvest US Bank Leaders Income ETF, du Harvest European Leaders Income ETF et du Harvest Global Resource Leaders ETF conviennent à une stratégie de vente d'options d'achat couvertes. Chaque mois, le gestionnaire vendra des options d'achat couvertes sur un maximum de 33 % des titres de capitaux propres de l'un des leaders du secteur bancaire américain, des leaders européens et des leaders mondiaux du secteur primaire détenus dans le portefeuille d'un FNB Harvest, selon le cas. Le prix de ces options sera généralement le prix d'exercice au cours, mais le gestionnaire peut vendre, à son appréciation, des options qui sont hors cours. Le pourcentage de titres de capitaux propres de chaque leader du secteur bancaire américain, leader européen et leader mondial du secteur primaire sur lesquels le gestionnaire peut vendre des options peut varier. La mesure dans laquelle les titres de capitaux propres individuels du portefeuille d'un FNB Harvest font l'objet d'une vente d'options et les conditions de ces options varieront à l'occasion en fonction de l'évaluation que le gestionnaire fait du marché.

Le titulaire d'une option d'achat achetée auprès d'un FNB Harvest aura l'option, pouvant être exercée au cours d'une période déterminée ou à son échéance, d'acheter du FNB Harvest les titres sous-jacents à l'option au prix d'exercice par titre. En vendant des options d'achat, le FNB Harvest recevra des primes d'option, qui sont généralement versées dans un délai de un jour ouvrable de la vente de l'option. Si, à un moment pendant la durée d'une option d'achat ou à son expiration, le cours des titres sous-jacents est supérieur au prix d'exercice, le titulaire de l'option peut exercer l'option et le FNB Harvest sera tenu de vendre les titres au titulaire au prix d'exercice par titre. Par ailleurs, un FNB Harvest peut racheter l'option d'achat qu'il a vendue qui est « dans le cours » en payant sa valeur marchande. Si, toutefois, l'option est « hors du cours » à son expiration, le titulaire de l'option n'exercera probablement pas l'option, qui expirera, et le FNB Harvest conservera le titre sous-jacent. Dans chaque cas, le FNB Harvest conservera la prime d'option.

Le montant de la prime d'option dépend, entre autres facteurs, de la volatilité du cours du titre sous-jacent : en règle générale, plus la volatilité est élevée, plus la prime d'option l'est aussi. De plus, le montant de la prime d'option dépendra de la différence entre le prix d'exercice de l'option et le cours du titre sous-jacent au moment de la vente de l'option. Plus la différence positive est petite (ou plus la différence négative est élevée), plus il est possible que l'option deviendra « dans le cours » pendant sa durée et, par conséquent, la prime d'option sera d'autant plus élevée.

Lorsqu'une option d'achat est vendue sur un titre du portefeuille d'un FNB Harvest, les montants que le FNB Harvest sera en mesure de réaliser sur le titre s'il est acheté à l'expiration de l'option d'achat se limiteront aux dividendes reçus avant l'exercice de l'option d'achat pendant cette période, majorés d'un montant correspondant à la somme du prix d'exercice et de la prime reçue au moment de la vente de l'option. Essentiellement, le FNB Harvest renoncera au rendement éventuel découlant de toute plus-value du cours du titre sous-jacent à l'option qui est

supérieure au prix d'exercice en échange de la certitude de recevoir la prime d'option. Se reporter à la rubrique « Facteurs de risque — Utilisation d'options (à l'égard des FNB Harvest, sauf le Harvest Banks & Buildings Income ETF) et d'autres dérivés ».

### ***Établissement du prix des options d'achat***

Bon nombre d'investisseurs et d'experts des marchés des capitaux établissent le prix des options d'achat selon le modèle Black-Scholes. Toutefois, en pratique, les primes d'option réelles sont calculées sur le marché et rien ne garantit que les valeurs obtenues par le modèle Black-Scholes seront atteintes sur le marché.

### ***Investissement dans d'autres fonds d'investissement***

Conformément à la législation canadienne en valeurs mobilières applicable, y compris le Règlement 81-102, et au lieu ou en plus d'investir directement dans des titres et de les conserver, les FNB Harvest peuvent aussi investir dans un ou plusieurs autres fonds d'investissement, dont d'autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire (chacun, un « **autre fonds** »); toutefois, les FNB Harvest ne paieront aucuns frais de gestion ni aucune rémunération au rendement qui, pour une personne raisonnable, doubleraient les frais payables par l'autre fonds pour le même service. La répartition par le FNB Harvest des investissements dans d'autres fonds d'investissement, le cas échéant, variera à l'occasion en fonction de la taille et de la liquidité relatives du fonds d'investissement et de la capacité du gestionnaire de repérer les fonds d'investissement pertinents qui concordent avec les objectifs et stratégies de placement des FNB Harvest.

### ***Utilisation d'instruments dérivés***

Les FNB Harvest peuvent recourir à des instruments dérivés afin de réduire les frais d'opérations et d'accroître la liquidité et l'efficacité des opérations. Les FNB Harvest peuvent utiliser à l'occasion des instruments dérivés afin de couvrir leur exposition aux titres de capitaux propres ou de générer un revenu supplémentaire. Les FNB Harvest peuvent investir dans des instruments dérivés ou en utiliser, y compris des contrats à terme standardisés et des contrats à terme de gré à gré, pourvu que l'utilisation de ces instruments dérivés soit conforme au Règlement 81-102, ou que des dispenses réglementaires appropriées aient été obtenues, et soit compatible avec les objectifs et les stratégies de placement des FNB Harvest.

### ***Couverture contre le risque de change***

La totalité ou la quasi-totalité de l'exposition que la partie du portefeuille du Harvest US Bank Leaders Income ETF, du Harvest European Leaders Income ETF et du Harvest Global Resource Leaders ETF attribuable aux parts de catégorie A, peut avoir à des monnaies étrangères sera couverte par rapport au dollar canadien.

Le Harvest Banks & Buildings Income ETF peut couvrir l'exposition à des monnaies étrangères que peuvent avoir les parts de catégorie A par rapport au dollar canadien à l'occasion selon ce que le gestionnaire établit.

L'exposition que la partie du portefeuille du Harvest US Bank Leaders Income ETF attribuable aux parts de catégorie U peut avoir à des monnaies étrangères ne fera l'objet d'aucune couverture.

Tous ces contrats de change à terme seront conclus conformément au Règlement 81-102 avec des institutions financières qui ont reçu une « notation désignée », au sens attribué à cette expression dans le Règlement 81-102. La couverture contre le risque de change afin de réduire l'incidence des fluctuations des taux de change vise à réduire l'exposition directe au risque de change des porteurs de parts de catégorie A. Le gestionnaire ne peut modifier le mandat de couverture du change applicable à une catégorie particulière de parts sans obtenir au préalable l'approbation des porteurs des parts de la catégorie de parts touchée.

### ***Prêt de titres***

Les FNB Harvest pourraient, dans l'avenir, conclure des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres conformément au Règlement 81-102 afin de gagner un revenu supplémentaire pour les FNB Harvest.

## **APERÇU DES SECTEURS DANS LESQUELS LES FNB HARVEST INVESTISSENT**

Chaque FNB Harvest a l'intention d'investir dans secteurs précis comme suit :

### **Harvest US Bank Leaders Income ETF**

Le Harvest US Bank Leaders Income ETF investit principalement dans les titres de capitaux propres de leaders du secteur bancaire américain choisis parmi les leaders du secteur bancaire américain envisageables pour un placement.

### **Harvest European Leaders Income ETF**

Le Harvest European Leaders Income ETF investit principalement dans les titres de capitaux propres de leaders européens choisis parmi les leaders européens envisageables pour un placement.

### **Harvest Global Resources Leaders Income ETF**

Le Harvest Global Resources Leaders Income ETF investit principalement dans les titres de capitaux propres de leaders mondiaux du secteur primaire choisis parmi les leaders mondiaux du secteur primaire envisageables pour un placement.

### **Harvest Banks & Buildings Income ETF**

Le Harvest Banks & Buildings Income ETF investit principalement dans un portefeuille de titres d'émetteurs du secteur bancaire, d'autres émetteurs du secteur financier et de sociétés liées à l'immobilier et/ou de FPI dont les titres sont inscrits à la cote d'une bourse de valeurs reconnue en Amérique du Nord.

## **RESTRICTIONS EN MATIÈRE DE PLACEMENT**

Les FNB Harvest sont assujettis à certaines restrictions et pratiques en matière de placement qui figurent dans la législation canadienne en valeurs mobilières, y compris le Règlement 81-102. Ces restrictions et pratiques sont conçues en partie pour veiller à ce que les placements des FNB Harvest soient diversifiés et relativement liquides et pour assurer leur bonne administration. Il n'est pas possible de déroger aux restrictions et aux pratiques en matière de placement applicables aux FNB Harvest prévues dans la législation canadienne en valeurs mobilières, y compris le Règlement 81-102, sans le consentement préalable des autorités en valeurs mobilières qui ont compétence à l'égard des FNB Harvest. Une modification des objectifs de placement fondamentaux des FNB Harvest exigerait l'approbation des porteurs de parts. Veuillez vous reporter à la rubrique « Questions touchant les porteurs de parts — Questions exigeant l'approbation des porteurs de parts ».

Sous réserve de ce qui suit et sous réserve de toute dispense qui a été ou qui sera obtenue, les FNB Harvest sont gérés en conformité avec les restrictions et pratiques en matière de placement présentées dans la législation canadienne en valeurs mobilières applicable, y compris le Règlement 81-102. Se reporter à la rubrique « Dispenses et approbations ».

### **Restrictions fiscales en matière de placement**

Aucun FNB Harvest n'effectuera de placement ni n'exercera d'activité qui feraient en sorte qu'un FNB Harvest (i) ne soit pas admissible comme « fiducie d'investissement à participation unitaire » ou « fiducie de fonds commun de placement » au sens de la Loi de l'impôt ou (ii) soit assujetti à l'impôt applicable aux « fiducies intermédiaires de placement déterminées » aux fins de la Loi de l'impôt. De plus, les FNB Harvest s'abstiendront (i) de faire ou de détenir un placement dans un bien qui constituerait un « bien canadien imposable » (compte non tenu de l'alinéa b) de la définition de ce terme dans la Loi de l'impôt) si, en conséquence, plus de 10 % des biens des FNB Harvest sont constitués de tels biens; (ii) d'effectuer des placements dans ou de détenir a) des titres d'une entité non résidente ou une participation dans une telle entité, une participation dans de tels biens, un droit d'acquies de tels biens ou une option d'acheter de tels biens ou une participation dans une société de personnes qui détient de tels biens si les FNB Harvest (ou la société de personnes) étaient tenus d'inclure des sommes importantes dans leur revenu aux termes de l'article 94.1 de la Loi de l'impôt, b) une participation dans une fiducie (ou une société de personnes qui détient une telle participation), qui obligerait les FNB Harvest (ou la société de personnes) à déclarer un revenu important relativement à cette participation conformément aux règles de l'article 94.2 de la Loi de

l'impôt, ou c) une participation dans une fiducie non-résidente, sauf une « fiducie étrangère exempte » aux fins de l'article 94 de la Loi de l'impôt (ou une société de personnes qui détient une telle participation); (iii) d'investir dans des titres qui constitueraient un « abri fiscal déterminé » au sens de l'article 143.2 de la Loi de l'impôt; (iv) d'investir dans des titres d'un émetteur qui serait une « société étrangère affiliée » des FNB Harvest aux fins de la Loi de l'impôt ou (v) de conclure une entente (y compris l'acquisition de titres pour leur portefeuille) s'il en résulte un « mécanisme de transfert de dividendes » aux fins de la Loi de l'impôt (compte tenu de toute modification apportée à la définition de cette expression).

## FRAIS

### Frais pris en charge par les FNB Harvest

#### *Frais de gestion*

Chaque catégorie d'un FNB Harvest paiera au gestionnaire des frais de gestion annuels (les « **frais de gestion** »), calculés et payables mensuellement à terme échu, fondés sur la valeur liquidative moyenne de cette catégorie, calculée à chaque heure d'évaluation au cours de ce mois. Les frais de gestion rémunèrent le gestionnaire pour sa prestation de services de gestion et de gestion de portefeuille aux FNB Harvest, notamment la prise de décisions en matière de portefeuille de placement, l'exécution d'opérations de portefeuille, les services relatifs à l'administration, à la commercialisation et à la supervision et aux questions de conformité continues pour le compte des FNB Harvest. Les frais de gestion de chaque FNB Harvest s'établissent comme suit :

FNB Harvest	Frais de gestion annuels
Harvest US Bank Leaders Income ETF	0,75 % de la valeur liquidative plus les taxes applicables
Harvest European Leaders Income ETF	0,75 % de la valeur liquidative plus les taxes applicables
Harvest Global Resource Leaders ETF	0,75 % de la valeur liquidative plus les taxes applicables
Harvest Banks & Buildings Income ETF	0,85 % de la valeur liquidative plus les taxes applicables

Le gestionnaire peut, à son gré, accepter d'imputer des frais de gestion réduits par rapport aux frais qu'il aurait par ailleurs le droit de recevoir d'un FNB Harvest, à l'égard des placements importants effectués dans le FNB Harvest par les porteurs de parts qui détiennent, en moyenne, au cours de toute période déterminée par le gestionnaire de temps à autre, des parts ayant une valeur totale déterminée. Cette réduction sera fonction d'un certain nombre de facteurs, notamment le montant investi, les actifs totaux des FNB Harvest administrés et le montant prévu des activités sur le compte. Dans de tels cas, une somme correspondant à la différence entre les frais par ailleurs exigibles et les frais réduits sera distribuée en espèces, au gré du gestionnaire, aux porteurs de parts pertinents, à titre de distributions des frais de gestion.

La disponibilité et le montant des distributions des frais de gestion à l'égard des parts seront déterminés par le gestionnaire. Les distributions des frais de gestion pour les FNB Harvest seront généralement calculées et affectées en fonction de l'avoir moyen en parts d'un porteur de parts au cours de chaque période applicable fixée par le gestionnaire de temps à autre. Seuls les propriétaires véritables des parts pourront bénéficier des distributions des frais de gestion et non pas les courtiers ou les autres adhérents à CDS qui détiennent des parts au nom de propriétaires véritables. Les distributions des frais de gestion seront tout d'abord payées au moyen du revenu net des FNB Harvest, puis au moyen des gains en capital des FNB Harvest et, par la suite, au moyen du capital. Afin de recevoir une distribution des frais de gestion pour toute période applicable, le propriétaire véritable de parts doit soumettre une demande visant l'obtention d'une distribution des frais de gestion qui est vérifiée par un adhérent à CDS pour le compte du propriétaire véritable et fournir au gestionnaire tout autre renseignement que celui-ci pourrait exiger conformément aux conditions et procédures établies par lui de temps à autre.

Le gestionnaire se réserve le droit d'arrêter de verser des distributions de frais de gestion ou d'y apporter des changements en tout temps. Les incidences fiscales relatives aux distributions des frais de gestion versées par les

FNB Harvest seront généralement assumées par les porteurs de parts des FNB Harvest qui reçoivent ces distributions du gestionnaire.

#### *Frais d'exploitation*

En plus des frais de gestion, à moins qu'ils ne fassent l'objet d'une renonciation ou qu'ils ne soient remboursés par ailleurs par le gestionnaire et sous réserve du respect du Règlement 81-102, le paiement de l'ensemble des frais d'exploitation et des frais administratifs se rapportant à l'exploitation des FNB Harvest et à l'exercice de leurs activités incombera aux FNB Harvest, notamment : a) les frais d'impression et d'envoi par la poste des rapports périodiques destinés aux porteurs de parts; b) la rémunération payable au fiduciaire pour agir à ce titre (sauf si le gestionnaire est le fiduciaire); c) la rémunération payable à l'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts; d) la rémunération payable au dépositaire pour agir en tant que dépositaire des actifs des FNB Harvest; e) les frais remboursables raisonnables engagés par le gestionnaire ou ses mandataires dans le cadre de leurs obligations courantes envers les FNB Harvest; f) la rémunération et les frais des membres du CEI relativement au CEI; g) les frais liés à la conformité au Règlement 81-107; h) les frais se rapportant à l'exercice des droits de vote par procuration par un tiers; i) la couverture d'assurance des membres du CEI; j) la rémunération payable aux auditeurs et aux conseillers juridiques des FNB Harvest; k) les droits de dépôts réglementaires, les frais des bourses de valeurs et d'obtention de licences et les frais demandés par CDS; l) les frais bancaires et l'intérêt relativement à tout emprunt (le cas échéant); m) les coûts de maintien du site Web; n) les taxes et impôts payables par les FNB Harvest ou auxquels les FNB Harvest peuvent être assujettis, notamment les impôts sur le revenu, les taxes de vente et/ou les retenues à la source; o) les dépenses engagées à la dissolution des FNB Harvest; p) les commissions de courtage; q) les frais devant être engagés pour respecter l'ensemble des lois, des règlements et des politiques applicables, y compris les frais administratifs et les droits engagés aux fins du respect des obligations d'information continue, tels que les frais autorisés d'établissement et de dépôt de prospectus; r) les dépenses spéciales que les FNB Harvest peuvent engager et les sommes payées au titre de la dette (le cas échéant); s) les frais d'assurance et les coûts afférents à toutes les poursuites ou procédures judiciaires intentées ayant trait aux FNB Harvest ou aux actifs des FNB Harvest ou pour protéger les porteurs de parts, le fiduciaire, le gestionnaire, le gestionnaire des placements, un sous-conseiller ainsi que les administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires du fiduciaire, du gestionnaire, du gestionnaire des placements et d'un sous-conseiller; t) les frais d'indemnisation du fiduciaire, des porteurs de parts, du gestionnaire, du gestionnaire des placements, d'un sous-conseiller ou de leurs administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires respectifs dans la mesure permise aux termes de la déclaration de fiducie; u) les frais liés à la préparation, à l'impression et à l'envoi par la poste des documents d'information destinés aux porteurs de parts et liés aux assemblées des porteurs de parts; et v) les honoraires juridiques, comptables et d'audit ainsi que les frais et la rémunération du fiduciaire, du dépositaire et du gestionnaire engagés autrement que dans le cours normal des activités des FNB Harvest. S'il y a lieu, les coûts d'une couverture du change seront assumés uniquement par les parts de catégorie A visées d'un FNB Harvest. Les FNB Harvest sont également responsables des commissions et des autres frais relatifs aux opérations de placement du portefeuille et des autres frais spéciaux que les FNB Harvest pourraient engager à l'occasion.

Les coûts et frais payables par le gestionnaire, ou un membre de son groupe, comprennent les frais de constitution initiaux des FNB Harvest et les frais d'établissement et de dépôt du prospectus provisoire et du prospectus initial.

#### *Frais d'émission*

Mis à part les frais de constitution initiaux des FNB Harvest, tous les frais ayant trait à l'émission des parts des FNB Harvest seront pris en charge par les FNB Harvest, sauf si le gestionnaire y renonce ou les rembourse par ailleurs.

#### **Frais directement payables par les porteurs de parts**

##### *Autres frais*

Le gestionnaire peut, à son gré, imputer aux porteurs de parts qui demandent l'achat, l'échange ou le rachat de parts des frais représentant jusqu'à 2 % du produit de l'émission, de l'échange ou du rachat afin de compenser certains frais d'opération associés à l'émission, à l'échange ou au rachat de parts. Ces frais, qui sont payables au FNB Harvest applicable, ne s'appliquent pas aux porteurs de parts qui achètent et vendent leurs parts par l'intermédiaire des installations de la TSX.

## **RENDEMENTS ANNUELS, RATIO DES FRAIS DE GESTION ET RATIO DES FRAIS D'OPÉRATIONS**

Comme les FNB Harvest sont de nouveaux fonds d'investissement, les renseignements concernant les rendements annuels, les ratios des frais de gestion et les ratios des frais d'opérations n'existent pas encore.

### **FACTEURS DE RISQUE**

En plus des facteurs exprimés ailleurs dans le présent prospectus, voici certains facteurs ayant trait à un placement dans les parts dont les investisseurs éventuels devraient tenir compte avant d'acheter ces parts.

#### **Risques généraux relatifs à un placement dans les FNB Harvest**

##### *Aucune garantie quant à l'atteinte des objectifs de placement*

Rien ne garantit que les FNB Harvest atteindront leurs objectifs de placement. Les fonds disponibles aux fins de distribution aux porteurs de parts varieront selon, notamment, les dividendes et les autres distributions versés sur les titres des portefeuilles et la valeur des titres composant le portefeuille de chaque FNB Harvest.

##### *Perte de placement*

Un placement dans les FNB Harvest s'accompagne de la possibilité que l'investisseur subisse une perte de placement ou qu'aucune distribution ne soit effectuée pendant une période donnée.

##### *Risque lié au marché boursier*

La valeur de la plupart des titres, y compris les titres du portefeuille des FNB Harvest, fluctue en fonction de la conjoncture boursière, qui dépend elle-même de la conjoncture économique et de la conjoncture du marché.

##### *Risque lié aux émetteurs*

La valeur des titres du portefeuille des FNB Harvest augmentera ou diminuera au gré des faits nouveaux qui touchent les sociétés ou les gouvernements qui émettent ces titres.

##### *Risque lié aux capitaux propres*

Les capitaux propres tels que les actions ordinaires confèrent à leur porteur une partie de la propriété d'une société. La valeur des titres de capitaux propres change selon la réussite de la société qui les a émis. La conjoncture du marché en général et l'état de santé de l'économie dans son ensemble peuvent aussi toucher les cours des titres de capitaux propres. Les titres liés à des actions qui fournissent une exposition indirecte aux titres de capitaux propres d'un émetteur peuvent aussi être touchés par le risque lié aux capitaux propres.

##### *Risque général lié à la réglementation*

Des modifications apportées à la législation et à la réglementation pourraient avoir une incidence défavorable sur les FNB Harvest et faire en sorte qu'il soit plus difficile, voire impossible, pour ceux-ci d'exercer leurs activités ou d'atteindre leurs objectifs de placement. Dans la mesure du possible, le gestionnaire essaiera de surveiller l'évolution de ces modifications afin de déterminer l'incidence qu'elles pourraient avoir sur les FNB Harvest et ce qui peut être fait, le cas échéant, pour réduire cette incidence.

Rien ne garantit que les lois applicables au Canada ou dans des territoires étrangers ou la législation nationale ou étrangère ou d'autres droits prévus par des lois nationales ou étrangères ne seront pas modifiés d'une façon défavorable pour les FNB Harvest ou leurs porteurs de parts. Rien ne garantit que les lois sur l'impôt sur le revenu ou sur les valeurs mobilières ou d'autres lois applicables, canadiennes et étrangères, ou l'interprétation et l'application de ces lois par les tribunaux ou les autorités gouvernementales ne feront pas l'objet de modifications qui pourraient avoir un effet défavorable sur les FNB Harvest, leurs porteurs de parts ou les distributions reçues par les FNB Harvest ou leurs porteurs de parts.

### ***Fluctuations de la valeur liquidative et du cours des parts***

Les parts d'un FNB Harvest peuvent être négociées sur le marché à prime ou à escompte par rapport à la valeur liquidative et rien ne garantit que les parts seront négociées à un cours correspondant à la valeur liquidative. La valeur liquidative par part fluctuera en fonction des variations de la valeur marchande des avoirs des FNB Harvest. La réalisation de gains ou de pertes à la vente de parts par les porteurs de parts d'un FNB Harvest ne dépendra pas de la valeur liquidative, mais entièrement de l'établissement du cours des parts au moment de la vente au-dessus ou en dessous du prix d'achat des parts pour le porteur de parts. Le cours des parts d'un FNB Harvest sera établi selon des facteurs en plus de la valeur liquidative, tels que l'offre et la demande relatives à l'égard des parts sur le marché, la conjoncture du marché et la conjoncture économique en général, ainsi que d'autres facteurs. Toutefois, étant donné que les courtiers peuvent souscrire ou échanger un nombre prescrit de parts des FNB Harvest à la valeur liquidative par part applicable, le gestionnaire s'attend à ce que les primes ou les escomptes importants par rapport à la valeur liquidative par part ne soient que temporaires.

### ***Risque lié aux courtiers désignés et aux courtiers***

Comme les FNB Harvest n'émettront des parts que directement au courtier désigné et aux courtiers, s'il advenait qu'un courtier ou un courtier désigné qui a souscrit des parts soit dans l'impossibilité de s'acquitter de ses obligations de règlement, les coûts et les pertes qui en découleraient seraient pris en charge par les FNB Harvest.

### ***Dépendance envers des employés clés***

Les porteurs de parts dépendront de la capacité du gestionnaire de gérer efficacement les FNB Harvest et leurs portefeuilles conformément à leurs objectifs de placement, à leurs stratégies de placement et à leurs restrictions en matière de placement. Le portefeuille de placement des FNB Harvest sera géré par le gestionnaire, qui appliquera des techniques de placement et recourra à des analyses du risque au moment de prendre des décisions de placement pour les FNB Harvest. Toutefois, rien ne garantit que ces décisions produiront les résultats escomptés. Rien ne garantit que les personnes principalement chargées de fournir des services d'administration et de gestion de portefeuille aux FNB Harvest demeureront au service du gestionnaire, selon le cas.

### ***Conflits d'intérêts éventuels***

Harvest ainsi que ses administrateurs, ses dirigeants et les membres de son groupe et les personnes qui ont respectivement un lien avec elle peuvent se livrer à la promotion, à la gestion ou à la gestion de placements d'autres comptes, fonds ou fiducies qui investissent principalement dans les titres détenus par les FNB Harvest. Bien que les dirigeants, les administrateurs et le personnel professionnel de Harvest consacreront aux FNB Harvest autant de temps qu'il est jugé approprié pour remplir leurs fonctions respectives, ces personnes pourraient avoir des conflits dans la répartition de leur temps et de leurs services entre les FNB Harvest et les autres fonds qu'elles gèrent.

### ***Risque lié aux interdictions d'opérations visant les titres***

Si les titres d'un émetteur inclus dans le portefeuille d'un FNB Harvest font l'objet d'une interdiction d'opérations ordonnée par les autorités en valeurs mobilières compétentes, ou si la bourse de valeurs pertinente en suspend la négociation, le FNB Harvest pourrait suspendre la négociation de ses titres. Les titres des FNB Harvest sont donc exposés au risque qu'une interdiction d'opérations soit ordonnée à l'égard de l'ensemble des émetteurs dont les titres sont inclus dans leur portefeuille, et non pas seulement à l'égard de l'un d'entre eux. Si les titres en portefeuille d'un FNB Harvest font l'objet d'une interdiction d'opérations ordonnée par une autorité de réglementation des valeurs mobilières, si les opérations habituelles sur ces titres à la bourse de valeurs pertinente sont suspendues ou si, pour quelque raison que ce soit, il est vraisemblable qu'aucun cours acheteur de clôture ne sera disponible pour ces titres, le FNB Harvest pourrait suspendre le droit de faire racheter des titres au comptant, sous réserve de toute approbation préalable requise des autorités de réglementation. Si le droit de faire racheter des titres au comptant est suspendu, les FNB Harvest pourraient retourner les demandes de rachat aux porteurs de titres qui les auront soumises. Si les titres font l'objet d'une interdiction d'opérations, ils pourraient ne pas être remis au moment de l'échange d'un nombre prescrit de parts contre un panier de titres, tant que l'interdiction d'opérations n'aura pas été levée.



***Risque lié à la bourse***

Si la TSX ferme plus tôt que prévu ou de façon inattendue un jour où elle est normalement ouverte aux fins de négociation, les porteurs de parts ne pourront pas acheter ou vendre leurs parts à la TSX avant qu'elle soit de nouveau ouverte. Il est possible qu'au même moment et pour la même raison, l'échange et le rachat des parts soient suspendus jusqu'à ce que la TSX soit de nouveau ouverte.

***Risque lié à une fermeture hâtive***

Les fermetures hâtives imprévues d'une bourse à la cote de laquelle les titres détenus par les FNB Harvest sont inscrits pourraient empêcher les FNB Harvest de vendre ou d'acheter des titres ce jour-là. Si une telle bourse ferme hâtivement un jour où les FNB Harvest doivent effectuer un volume élevé d'opérations sur titres vers la fin de ce jour de bourse, les FNB Harvest pourraient subir d'importantes pertes de négociation.

***Titres illiquides***

Rien ne garantit qu'il existera un marché approprié pour les titres du portefeuille des FNB Harvest. Il se pourrait que le gestionnaire soit incapable d'acquérir des titres ou d'en disposer dans des quantités ou à des cours acceptables pour lui, si le marché pour ces titres est illiquide.

***Risque de perturbation des marchés***

La guerre et les occupations, les attentats terroristes et les risques géopolitiques connexes pourraient, dans l'avenir, entraîner une volatilité des marchés à court terme et avoir des incidences défavorables à long terme sur les économies mondiales et les marchés en général. De tels événements pourraient également être ressentis de façon marquée par des émetteurs individuels ou des groupes d'émetteurs connexes. En outre, ces risques pourraient avoir une incidence défavorable sur les marchés des valeurs mobilières, l'inflation et d'autres facteurs se rapportant aux titres en portefeuille.

***Nature des parts***

Les parts comportent certaines caractéristiques communes aux titres de capitaux propres et aux titres de créance. Les parts sont différentes des titres de créance parce qu'il n'y a pas de montant en capital à rembourser aux porteurs de parts. Les parts représentent une fraction de participation dans les actifs des FNB Harvest. Les porteurs de parts n'auront aucun des droits prévus par la loi normalement associés à la propriété d'actions d'une société, par exemple, le droit d'instituer une action en cas d'abus ou une action oblique.

***Risque lié à la fiscalité***

Il est prévu que les FNB Harvest seront admissibles, ou seront réputés admissibles, en tout temps admissibles à titre de « fiducies de fonds commun de placement » au sens de la Loi de l'impôt. Pour qu'un FNB Harvest soit admissible à titre de « fiducie de fonds commun de placement », il doit se conformer de manière constante à certaines exigences ayant trait à l'admissibilité de ses parts aux fins de placement auprès du public, au nombre de porteurs de parts et à la répartition de la propriété d'une catégorie donnée de ses parts.

À l'heure actuelle, une fiducie sera réputée ne pas être une fiducie de fonds commun de placement si elle est établie ou maintenue principalement au bénéfice de non-résidents du Canada, à moins que, à ce moment, la totalité ou la quasi-totalité de ses biens ne soient pas des « biens canadiens imposables » (compte non tenu de l'alinéa b) de la définition de ce terme dans la Loi de l'impôt). Les lois actuelles ne prévoient aucun moyen de rectifier la perte du statut de fiducie de fonds commun de placement si cette exigence n'est pas remplie.

Dans la mesure où les FNB Harvest se conforment aux restrictions de placement prévues à la rubrique « Restrictions en matière de placement — Restrictions fiscales en matière de placement », un maximum de 10 % de la juste valeur marchande des actifs d'un FNB Harvest sera composé, en tout temps, de « biens canadiens imposables » (compte non tenu de l'alinéa b) de la définition de ce terme dans la Loi de l'impôt). Les FNB Harvest sont aussi visés par une restriction limitant le nombre de porteurs de parts non résidents autorisés.

Chacun des FNB Harvest devrait remplir toutes les exigences afin d'être admissible à titre de « fiducie de fonds commun de placement » pour l'application de la Loi de l'impôt avant le 91<sup>e</sup> jour suivant la fin de sa première année

d'imposition (déterminé sans égard à toute fin d'année d'imposition qui pourrait être réputée survenir à d'autres fins aux termes des règles de la Loi de l'impôt relatives aux « faits liés à la restriction de pertes »). Si un FNB Harvest remplit ces exigences avant ce jour, il produira un choix afin d'être admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement depuis sa création en 2018.

Si les FNB Harvest n'étaient pas admissibles à titre de fiducies de fonds commun de placement ou cessaient de l'être, les incidences fiscales décrites à la rubrique « Incidences fiscales » pourraient différer considérablement et de manière défavorable à certains égards.

Rien ne garantit que les lois fiscales canadiennes fédérales et provinciales visant le traitement des fiducies de fonds commun de placement ne seront pas modifiées de façon défavorable pour les porteurs de parts des FNB Harvest.

Dans le calcul de leur revenu aux fins de l'impôt, les FNB Harvest traitent les gains réalisés et les pertes subies à la disposition de titres de leurs portefeuilles comme des gains et des pertes en capital. En règle générale, les FNB Harvest incluent les gains et déduisent les pertes au titre du revenu à l'égard de placements effectués par l'intermédiaire de certains dérivés, sauf lorsque ces dérivés sont utilisés pour couvrir des titres en portefeuille détenus au titre du capital, pourvu qu'il existe un lien suffisant. En outre, les gains ou les pertes ayant trait à des opérations de couverture du change conclues relativement à des sommes investies dans le portefeuille d'un FNB Harvest constitueront vraisemblablement des gains en capital ou des pertes en capital pour le FNB Harvest si les titres en portefeuille sont considérés comme des immobilisations pour celui-ci et s'il existe un lien suffisant. Les désignations à l'égard du revenu et des gains en capital d'un FNB Harvest seront faites et déclarées aux porteurs de parts conformément à ce qui précède. L'ARC a pour pratique de ne pas rendre de décision anticipée en matière d'impôt sur le revenu relativement à la qualification d'éléments à titre de gains en capital ou de revenu, et aucune décision anticipée en matière d'impôt sur le revenu n'a été demandée ni obtenue. Si une partie ou la totalité des opérations entreprises par un FNB Harvest à l'égard de telles dispositions ou opérations étaient traitées au titre du revenu plutôt qu'au titre du capital (en raison ou non des règles relatives aux contrats dérivés à terme dont il est question ci-après), le revenu net du FNB Harvest aux fins de l'impôt et la partie imposable des distributions aux porteurs de parts pourraient augmenter. Une telle révision par l'ARC pourrait faire en sorte qu'un FNB Harvest soit tenu responsable à l'égard de retenues d'impôt non versées sur des distributions antérieures faites aux porteurs de parts qui n'étaient pas résidents du Canada aux fins de la Loi de l'impôt au moment de la distribution. Cette responsabilité éventuelle pourrait diminuer la valeur liquidative ou le cours des parts.

La Loi de l'impôt comporte des règles (les « **règles relatives aux contrats dérivés à terme** ») qui ciblent les arrangements financiers (appelés « contrats dérivés à terme ») qui tentent de produire un rendement à partir d'un « élément sous-jacent » (à l'exception de certains éléments sous-jacents exclus). Les règles relatives aux contrats dérivés à terme ont une large portée et pourraient s'appliquer à d'autres ententes ou opérations (notamment certaines options). Si les règles relatives aux contrats dérivés à terme devaient s'appliquer aux instruments dérivés utilisés par un FNB Harvest, les gains réalisés à l'égard des biens sous-jacents à ces instruments dérivés pourraient être traités comme un revenu ordinaire plutôt que comme des gains en capital. Si une option d'achat couverte est vendue par un FNB Harvest de la manière décrite à la rubrique « Stratégies de placement — Vente d'options couvertes (applicable au Harvest US Bank Leaders Income ETF, au Harvest European Leaders Income ETF et au Harvest Global Resource Leaders ETF) », la vente de cette option d'achat ne sera généralement pas assujettie aux règles relatives aux contrats dérivés à terme.

En vertu des règles prévues par la Loi de l'impôt, si un FNB Harvest est soumis à un « fait lié à la restriction de pertes », (i) il sera réputé être parvenu à la fin de son année d'imposition aux fins de l'impôt (ce qui entraînerait alors une distribution non prévue de revenu net et de gains en capital réalisés nets du FNB Harvest, s'il y a lieu, à ce moment-là aux porteurs de parts, de sorte que le FNB Harvest ne serait pas assujetti à l'impôt sur le revenu sur ces montants en vertu de la partie I de la Loi de l'impôt), et (ii) il deviendra assujetti aux règles relatives à la restriction de pertes s'appliquant généralement aux sociétés qui font l'objet d'une acquisition de contrôle, notamment la réalisation réputée de pertes en capital non réalisées et les restrictions sur sa capacité de reporter prospectivement des pertes. En règle générale, un FNB Harvest sera assujetti à un fait lié à la restriction de pertes lorsqu'un porteur de parts devient un « bénéficiaire détenant une participation majoritaire » ou lorsqu'un groupe de personnes devient un « groupe de bénéficiaires détenant une participation majoritaire » du FNB Harvest, au sens attribué à ces expressions dans les règles relatives aux personnes affiliées contenues dans la Loi de l'impôt, avec certaines modifications. En général, un bénéficiaire détenant une participation majoritaire d'un FNB Harvest détient une participation de bénéficiaire dans le revenu ou le capital, selon le cas, du FNB Harvest qui, avec la participation de bénéficiaire des personnes et des sociétés de personnes avec lesquelles il est affilié, a une juste valeur marchande

supérieure à 50 % de la juste valeur marchande de toutes les participations dans le revenu ou le capital, selon le cas, du FNB Harvest. Veuillez vous reporter à la rubrique « Incidences fiscales — Imposition des porteurs » pour connaître les incidences fiscales d'une distribution, notamment une distribution non prévue, aux porteurs de parts. Les fiducies qui sont admissibles à titre de « fiducies de placement déterminées » au sens des règles de la Loi de l'impôt relatives aux faits liés à la restriction de pertes sont généralement dispensées de l'application de ces règles. À cette fin, une « fiducie de placement déterminée » comprend une fiducie qui respecte certaines conditions, notamment certaines des conditions requises afin d'être admissible à titre de « fiducie de fonds commun de placement » aux fins de la Loi de l'impôt, la condition de n'utiliser aucun bien dans le cadre de l'exploitation d'une entreprise et la condition de satisfaire à certaines exigences en matière de diversification d'actifs. Si un FNB Harvest n'était pas admissible à titre de « fiducie de placement déterminée », il pourrait éventuellement être soumis à un fait lié à la restriction de pertes et donc devenir assujéti aux incidences fiscales connexes décrites ci-dessus.

La Loi de l'impôt contient des règles concernant l'imposition de fiducies et de sociétés de personnes canadiennes négociées sur le marché qui détiennent certains types de biens définis comme des « biens hors portefeuille ». Une fiducie visée par ces règles est assujéti à un impôt à l'égard de la fiducie, à des taux comparables à ceux qui visent les sociétés par actions, sur ses revenus qui sont tirés de « biens hors portefeuille », dans la mesure où ces revenus sont distribués aux porteurs de parts. Les FNB Harvest ne seront pas assujétis à l'impôt en vertu de ces règles pourvu que ceux-ci se conforment à leurs restrictions en matière de placement à cet égard. Si un FNB Harvest est assujéti à l'impôt en vertu de ces règles, le rendement après impôt pour les porteurs de parts de ce FNB Harvest pourrait s'en trouver réduit, particulièrement dans le cas de porteurs de parts exonérés d'impôt en vertu de la Loi de l'impôt ou de porteurs de parts qui ne sont pas des résidents du Canada.

Les modifications apportées à l'interprétation et à l'administration de la TPS/TVH pourraient faire en sorte que les FNB Harvest doivent payer des montants accrus de TPS/TVH.

Les FNB Harvest investiront dans des titres de capitaux propres étrangers. De nombreux pays étrangers préservent leur droit en vertu des lois fiscales locales et des conventions fiscales applicables relativement aux impôts sur le revenu et sur le capital (les « **conventions fiscales** ») d'imposer un impôt sur les dividendes versés ou crédités à des personnes qui ne sont pas résidentes de ces pays. Bien que les FNB Harvest comptent faire des placements de façon à réduire le montant des impôts étrangers à payer en vertu des lois fiscales étrangères et sous réserve des conventions fiscales applicables, les placements dans des titres de capitaux propres étrangers peuvent assujétir un FNB Harvest aux impôts étrangers sur les dividendes qui lui sont versés ou crédités ou sur les gains réalisés à la disposition de ces titres. Les impôts étrangers à payer par un FNB Harvest réduiront généralement la valeur de son portefeuille. Si cet impôt étranger payé par un FNB Harvest dépasse 15 % du montant inclus dans le revenu du FNB Harvest provenant de ces placements, le FNB Harvest pourra généralement déduire cet excédent dans le calcul de son revenu net pour les besoins de la Loi de l'impôt. Si cet impôt étranger payé n'excède pas 15 % de ce montant et n'a pas été déduit dans le calcul du revenu du FNB Harvest et si le FNB Harvest attribue son revenu de source étrangère à l'égard d'un porteur de parts, le porteur de parts aura le droit, pour les besoins du calcul de ses crédits pour impôt étranger, de traiter sa quote-part des impôts étrangers payés par le FNB Harvest à l'égard de ce revenu à titre d'impôt étranger payé par le porteur de parts. La disponibilité de crédits pour impôt étranger pour un porteur de parts est soumise aux règles détaillées de la Loi de l'impôt.

### ***Risque lié à l'investissement dans des fonds de fonds***

Un FNB Harvest peut investir dans d'autres fonds négociés en bourse, fonds communs de placement, fonds à capital fixe ou fonds d'investissement cotés en bourse dans le cadre de sa stratégie de placement. Si les FNB Harvest investissent dans de tels fonds sous-jacents, leur rendement d'investissement dépendra en grande partie du rendement d'investissement des fonds sous-jacents dans lesquels ils investissent. En outre, si un fonds sous-jacent suspend les rachats, les FNB Harvest pourraient être incapables d'évaluer précisément une partie de leur portefeuille d'investissement et de racheter leurs parts.

### ***Responsabilité des porteurs de parts***

La déclaration de fiducie stipule qu'aucun porteur de parts ne sera personnellement responsable de quelque manière que ce soit à l'égard de tout acte ou omission volontaire ou de toute négligence ou, autrement, envers toute partie concernant les actifs des FNB Harvest ou leurs activités internes. La déclaration de fiducie prévoit de plus que les FNB Harvest doivent indemniser et exonérer de toute responsabilité chaque porteur de parts à l'égard de toute réclamation et obligation à laquelle un tel porteur de parts devient assujéti, en raison de son statut de porteur de

parts actuel ou passé, et les FNB Harvest doivent rembourser à ce porteur de parts tous les frais juridiques et tous les autres frais raisonnablement engagés dans le cadre d'une telle demande ou obligation. Malgré ce qui précède, rien ne garantit de façon absolue, à l'extérieur de l'Ontario, qu'une réclamation ne sera pas présentée contre un porteur de parts à l'égard d'obligations qui ne peuvent être réglées au moyen des actifs des FNB Harvest.

### ***Risques associés au fait que les FNB ne sont pas des sociétés de fiducie***

Les FNB Harvest ne sont pas des sociétés de fiducie et, par conséquent, ils ne sont pas enregistrés en vertu des lois sur les sociétés de fiducie d'un territoire. Les parts des FNB Harvest ne sont pas des « dépôts » au sens de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* (Canada) et ne sont pas garantis en vertu des dispositions de cette loi ou d'une autre loi.

### ***Absence de marché actif et d'antécédents d'exploitation d'un FNB***

Les FNB Harvest sont des fonds négociés en bourse nouvellement constitués n'ayant pas d'antécédents d'exploitation à titre de fonds négociés en bourse. Bien que les parts des FNB Harvest puissent être inscrites à la cote de la TSX, rien ne garantit qu'un marché public actif se créera ou se maintiendra pour les parts.

### **Risques supplémentaires relatifs à un placement dans chaque FNB Harvest**

En plus des facteurs de risque généraux, les facteurs de risque supplémentaires suivants sont inhérents à un placement dans un ou plusieurs FNB Harvest, comme il est indiqué dans le tableau ci-après. Une description de chacun de ces risques suit le tableau.

<b>Risques propres aux FNB</b>	Harvest US Bank Leaders Income ETF	Harvest European Leaders Income ETF	Harvest Banks & Buildings Income ETF	Harvest Global Resource Leaders ETF
Sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	✓	✓	✓	✓
Risque lié aux marchés étrangers	✓	✓	✓	✓
Évolution du secteur financier à l'échelle mondiale	✓	✓	✓	✓
Risques associés aux émetteurs du secteur bancaire	✓	✓	✓	
Risques associés aux émetteurs exerçant des activités dans le secteur immobilier		✓	✓	
Risques associés aux émetteurs exerçant des activités dans le secteur des matières				✓
Risques associés aux marchandises				✓
Risques associés aux fonds négociés en bourse				✓
Risque de change	✓	✓	✓	✓
Risque lié au pays	✓	✓	✓	✓
Risque de concentration	✓	✓	✓	✓
Risque lié à l'utilisation des données historiques	✓	✓	✓	✓

<b>Risques propres aux FNB</b>	Harvest US Bank Leaders Income ETF	Harvest European Leaders Income ETF	Harvest Banks & Buildings Income ETF	Harvest Global Resource Leaders ETF
Risque lié à la structure multi-catégories	✓			
Utilisation d'options (à l'égard des FNB Harvest, sauf le Harvest Banks & Buildings Income ETF) et d'autres instruments dérivés	✓	✓		✓

### *Sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt*

Il est prévu que le niveau des taux d'intérêt en vigueur à un moment donné influera sur le cours des parts et la valeur des titres en portefeuille d'un FNB Harvest au même moment. L'augmentation des taux d'intérêt peut avoir une incidence défavorable sur le cours des parts. Les porteurs de parts qui souhaitent faire racheter ou vendre leurs parts peuvent, par conséquent, être exposés au risque que les fluctuations des taux d'intérêt influent défavorablement sur le prix de rachat ou le prix de vente des parts.

### *Risque lié aux marchés étrangers*

La participation à des opérations par les FNB Harvest pourrait nécessiter l'exécution et la compensation d'opérations sur un marché étranger ou d'opérations soumises aux règles d'un marché étranger. Aucune des autorités en valeurs mobilières ni aucune des bourses canadiennes ne réglemente les activités d'un marché étranger, notamment l'exécution, la livraison et la compensation des opérations, ni n'a le pouvoir de faire respecter une règle d'un marché étranger ou une loi étrangère applicable. En règle générale, les opérations effectuées à l'étranger seront régies par les lois étrangères applicables, et ce, même lorsque le marché étranger a un lien officiel avec un marché canadien, de sorte qu'une position prise sur un marché peut être liquidée par une opération sur un autre marché. En outre, les lois ou les règlements applicables varient selon le pays étranger dans lequel l'opération s'effectue. Pour ces raisons, les entités comme les FNB Harvest pourraient ne pas bénéficier de certaines protections accordées par la législation canadienne ou par les bourses canadiennes. Plus particulièrement, les fonds reçus d'investisseurs en contrepartie d'opérations effectuées par les FNB Harvest à des bourses étrangères pourraient ne pas bénéficier de la même protection que ceux reçus à l'égard d'opérations effectuées par les FNB Harvest à des bourses canadiennes.

### *Évolution du secteur financier à l'échelle mondiale*

Les marchés des capitaux mondiaux ont été témoins d'une augmentation marquée de la volatilité au cours des dernières années. C'est en partie le résultat de la réévaluation des actifs dans les bilans des institutions financières internationales et des titres connexes, ce qui a contribué à la réduction des liquidités parmi les institutions financières et a réduit l'accès au crédit de ces institutions et des émetteurs qui empruntent auprès d'elles. Bien que les banques centrales ainsi que les gouvernements partout dans le monde se soient employés à restaurer les liquidités dont ont bien besoin les économies mondiales, rien ne garantit que l'effet combiné des importantes réévaluations et contraintes de l'accès au crédit ne continuera pas à nuire considérablement aux économies du monde entier. Rien ne garantit non plus que ce stimulant sera maintenu ou, s'il devait l'être, qu'il donnera de bons résultats ni que ces économies ne seront pas défavorablement touchées par les pressions inflationnistes résultant de ce stimulant ou des efforts des banques centrales pour ralentir l'inflation. En outre, les inquiétudes qui persistent sur les marchés concernant la crise de la dette souveraine en Europe, la croissance économique de la Chine, les conflits armés au Moyen-Orient, la réduction des mesures d'assouplissement quantitatif de la Réserve fédérale des États-Unis et d'autres éléments liés aux limites de la dette publique aux États-Unis peuvent nuire aux marchés des capitaux propres mondiaux. Certaines de ces économies ont subi une forte baisse de leur croissance et certaines d'entre elles ont traversé ou traversent une récession. Cette conjoncture du marché et davantage de volatilité ou de non-liquidité des marchés financiers peuvent également avoir des répercussions défavorables sur les perspectives des FNB Harvest et la valeur du portefeuille de titres des FNB Harvest.

### ***Risques associés aux émetteurs du secteur bancaire***

La valeur du Harvest Banks & Buildings Income ETF variera selon les fluctuations des taux d'intérêt et les fluctuations correspondantes de la valeur des titres des émetteurs du secteur bancaire et des émetteurs du secteur financier dans le portefeuille de placements de ce FNB Harvest. La valeur des titres des émetteurs du secteur bancaire et des autres émetteurs du secteur financier est également touchée par des facteurs comme la conjoncture économique générale et la solvabilité des clients de ces émetteurs du secteur bancaire. Les clients ou les émetteurs du secteur bancaire et d'autres émetteurs du secteur financier pourraient manquer à leurs obligations de verser l'intérêt et/ou de rembourser le capital.

### ***Risques associés aux émetteurs exerçant des activités dans le secteur immobilier***

La valeur des actifs, du bénéfice et des actions de sociétés dans le secteur immobilier est influencée par un certain nombre de facteurs variés, notamment les cycles économiques, le niveau des taux d'intérêt, la confiance des consommateurs, les politiques des divers paliers de gouvernement et le bien-être économique de diverses industries. En outre, il peut être difficile de négocier des placements immobiliers sous-jacents, ce qui entraîne une plus grande volatilité des prix pour des sociétés qui gèrent des actifs immobiliers, comme les FPI.

Les placements dans des émetteurs du secteur immobilier sont assujettis aux risques généraux associés à des placements dans le secteur immobilier, dont l'évolution de la conjoncture économique générale, la disponibilité du financement, des changements des conditions locales (comme la surabondance d'espaces ou la réduction de la demande d'immeubles dans la région), l'attrait des immeubles pour les locataires, la concurrence exercée par d'autres propriétaires à l'égard de l'espace disponible et divers autres facteurs. De plus, l'immobilier est habituellement non liquide et, par conséquent, les émetteurs immobiliers ont une capacité limitée d'ajuster leurs portefeuilles en réaction à l'évolution des conditions, notamment économiques.

Les rendements tirés de placements immobiliers dépendent du montant des produits générés et des frais engagés. Ces risques comprennent l'évolution de la conjoncture économique en général (comme la disponibilité et le coût des prêts hypothécaires), les conditions locales (comme la surabondance d'espaces ou la réduction de la demande d'immeubles dans la région), la réglementation gouvernementale, l'attrait des immeubles pour les locataires et la capacité du propriétaire d'assurer l'entretien à un coût économique. L'état de l'économie dans chacune des régions où des immeubles sont situés influe sur le taux d'occupation, les taux de location sur le marché et les frais. Ces facteurs peuvent donc avoir des répercussions sur les produits tirés des immeubles et sur la valeur sous-jacente de ceux-ci. Les résultats financiers et les décisions touchant la main-d'œuvre des principaux employeurs locaux peuvent également avoir une incidence sur les produits tirés de certains immeubles et sur la valeur de ceux-ci.

### ***Risques associés aux émetteurs exerçant des activités dans le secteur des matières***

Le Harvest Global Resource Leaders ETF investit dans les titres de sociétés de matières, qui participent à l'extraction ou au traitement de matières premières. Les risques généraux associés à ces sociétés comprennent l'état général de l'économie, le regroupement, la politique nationale et internationale, la capacité excédentaire. En outre, les sociétés de matières peuvent également être grandement touchées par la volatilité des prix des marchandises, des contrôles à l'importation, la concurrence mondiale, la responsabilité pour dommages à l'environnement, l'épuisement de ressources et les dépenses obligatoires pour des appareils de sécurité et de contrôle de la pollution.

### ***Risques associés aux marchandises***

Le Harvest Global Resource Leaders ETF peut investir directement ou indirectement dans des marchandises. Le cours des marchandises suit généralement un cycle et peut subir des fluctuations importantes pendant de courtes périodes. Le cours des marchandises peut fluctuer en raison de nombreux facteurs, notamment l'offre et la demande, la spéculation, les interventions des banques centrales et des organismes monétaires internationaux, des facteurs politiques, des modifications apportées aux règlements gouvernementaux et la fluctuation des taux d'intérêt et du change.

### ***Risques associés aux fonds négociés en bourse***

Le Harvest Global Resource Leaders ETF peut investir dans des fonds négociés en bourse qui visent à offrir des rendements similaires au rendement d'un indice boursier ou sectoriel en particulier. Il se peut que ces fonds négociés

en bourse n'obtiennent pas le même rendement que leur indice boursier ou sectoriel de référence en raison de différences entre les pondérations réelles des titres qu'ils détiennent et les pondérations des titres dans l'indice en question ainsi qu'en raison de leurs frais d'exploitation et d'administration.

### ***Risque de change***

Étant donné qu'une partie du portefeuille des FNB Harvest peut être investie dans des titres négociés dans des monnaies autres que le dollar canadien, les fluctuations de la valeur de ces monnaies par rapport au dollar canadien, si elles ne font pas l'objet d'une couverture, auront une incidence sur la valeur liquidative des FNB Harvest lorsque celle-ci est calculée en dollars canadiens. Les FNB Harvest pourraient ne pas être entièrement couverts, de sorte que rien ne garantit que les fluctuations des taux de change ou d'autres facteurs n'aient pas d'incidence défavorable sur les portefeuilles des FNB Harvest. Les opérations de couverture, si elles sont utilisées, comportent des risques particuliers, notamment le défaut éventuel de l'autre partie à l'opération, l'illiquidité et le risque que, en raison d'une mauvaise évaluation par le gestionnaire de certains mouvements du marché, les opérations de couverture entraînent des pertes supérieures à celles qui auraient été subies si cette stratégie n'avait pas été utilisée. Les opérations de couverture peuvent avoir pour effet de limiter ou de réduire les rendements totaux des FNB Harvest si les attentes du gestionnaire en ce qui concerne les événements ou la conjoncture du marché futurs se révèlent inexacts. En outre, les coûts associés à un programme de couverture pourraient dans certains cas excéder les avantages d'un tel programme.

L'exposition que la partie du portefeuille du Harvest US Bank Leaders Income ETF attribuable aux parts de catégorie U peut avoir à des monnaies étrangères ne fera l'objet d'aucune couverture.

### ***Risque associé aux pays***

Un FNB Harvest qui investit principalement dans un pays ou une région donné peut être plus volatil qu'un fonds qui a une plus grande diversification géographique, et il sera fortement touché par le rendement économique global de cette région ou de ce pays. Les FNB Harvest doivent continuer à suivre leurs objectifs de placement en dépit du rendement économique d'une région ou d'un pays.

### ***Risque de concentration***

Chaque FNB Harvest peut, à l'occasion, être grandement concentré dans des titres d'émetteurs ou de fonds sous-jacents axés sur des émetteurs d'une industrie, d'un secteur ou d'une zone géographique en particulier.

### ***Risque lié à l'utilisation des données historiques***

Les tendances passées ne se répéteront pas nécessairement à l'avenir. Les données historiques utilisées par le gestionnaire et les personnes qui sont principalement chargées de fournir des services d'administration et de gestion de portefeuille aux FNB Harvest dans la recherche et le développement sont souvent fournies par des tiers, et leur exactitude ne peut être garantie par le gestionnaire. Le gestionnaire ne cherche à obtenir de telles données qu'auprès de sociétés qui, à son avis, sont des plus fiables et jouissent d'une bonne réputation.

### ***Risque lié à la structure multi-catégories***

Les parts d'un FNB Harvest peuvent être offertes sous forme de catégories multiples. Si ce FNB Harvest ne peut payer les frais qu'il a engagés ou acquitter les obligations qu'il a contractées au seul profit de l'une de ces catégories de parts en utilisant la quote-part de l'actif de cette catégorie de parts, le FNB Harvest pourrait devoir payer ces frais ou exécuter ces obligations en utilisant la quote-part de l'actif d'une autre catégorie de parts, ce qui diminuerait le rendement de l'investissement de cette autre catégorie de parts. De plus, un créancier d'un FNB Harvest peut tenter d'éteindre sa créance en utilisant l'actif d'un FNB Harvest donné dans son ensemble, même si sa créance ou ses créances ne se rapportent qu'à une catégorie particulière de parts.

### ***Utilisation d'options (à l'égard des FNB Harvest, sauf le Harvest Banks & Buildings Income ETF) et d'autres instruments dérivés***

Les FNB Harvest sont soumis au risque associé à leur position de placement dans les titres composant leur portefeuille, y compris les titres qui font l'objet d'options d'achat en cours (à l'égard des FNB Harvest, sauf le

Harvest Banks & Buildings Income ETF), si le cours de ces titres devait diminuer. De plus, les FNB Harvest ne participeront pas aux gains sur les titres qui font l'objet d'options d'achat en cours dont le prix est supérieur au prix d'exercice de ces options.

L'utilisation de dérivés comporte des risques différents et possiblement plus grands que les risques associés à un placement direct dans ces titres ou à d'autres placements conventionnels. Les dérivés sont soumis à un certain nombre de risques, comme le risque associé à la liquidité, le risque associé au taux d'intérêt, le risque associé au marché, le risque de crédit, le risque associé au levier financier, le risque associé à la contrepartie et le risque associé à l'exécution des opérations. Les dérivés comportent également le risque d'erreurs relatives au prix ou à l'évaluation et le risque que les variations de la valeur du dérivé ne correspondent pas parfaitement à celles de l'actif, du taux ou de l'indice sous-jacent.

Rien ne garantit qu'il existera un marché boursier liquide pour permettre aux FNB Harvest, selon le cas, de vendre des options d'achat couvertes selon des modalités favorables ou de dénouer des positions sur options si le gestionnaire souhaite le faire. La capacité des FNB Harvest concernés à dénouer leurs positions peut également être touchée par les limites quotidiennes imposées par les bourses sur les options. Si les FNB Harvest concernés ne sont pas en mesure de racheter une option d'achat « dans le cours », ils ne seront pas en mesure de réaliser leur profit ni de limiter leurs pertes lorsque l'option peut être exercée ou expirer.

Dans le cadre de l'achat d'options d'achat ou de la conclusion de contrats à terme de gré à gré, selon le cas, les FNB Harvest sont assujettis à un risque de crédit, c'est-à-dire que leur contrepartie (une chambre de compensation, dans le cas d'instruments négociés en bourse) ne puisse être en mesure de respecter ses obligations. De plus, les FNB Harvest risquent de perdre les dépôts de garantie dans le cas de la faillite du courtier auprès duquel un FNB Harvest a une position sur une option. La capacité des FNB Harvest à dénouer leurs positions peut également être touchée par les limites d'opérations quotidiennes imposées par la bourse sur les options et les contrats à terme standardisés. Si les FNB Harvest concernés devaient ne pas être en mesure de dénouer une position, il leur sera impossible de réaliser leur profit ou de limiter leurs pertes jusqu'au moment où l'option peut être exercée ou expirer. L'incapacité de dénouer des positions sur options ou contrats à terme standardisés et de gré à gré pourrait aussi avoir une incidence défavorable sur la capacité d'un FNB Harvest d'utiliser des instruments dérivés pour couvrir efficacement son portefeuille ou pour mettre en œuvre ses stratégies de placement.

L'utilisation d'options peut avoir comme effet de limiter ou de réduire le rendement total des FNB Harvest concernés. De plus, le revenu associé à la vente d'options d'achat couvertes peut être neutralisé par l'impossibilité de profiter d'un placement direct dans les titres composant le portefeuille. Dans un tel cas, un FNB Harvest devra réduire le pourcentage de son portefeuille qui fait l'objet d'options d'achat couvertes afin d'atteindre ses distributions cibles.

### Niveaux de risque des FNB Harvest

Le niveau de risque de placement de chaque FNB Harvest doit être établi conformément à une méthode normalisée de classification du risque fondé sur la volatilité historique du FNB Harvest, mesurée par l'écart-type de ses rendements sur 10 ans. Étant donné que les FNB Harvest sont nouveaux, le gestionnaire calcule le niveau du risque de placement de chaque FNB Harvest au moyen d'un indice de référence qui devrait se rapprocher raisonnablement de l'écart-type du FNB Harvest. Lorsqu'un FNB Harvest aura un historique de rendement de 10 ans, l'écart-type du FNB sera calculé au moyen de son historique de rendement plutôt que de celui de l'indice de référence. Dans chaque cas, les FNB Harvest se voient attribuer un niveau de risque de placement parmi l'une des catégories suivantes : faible, faible à moyen, moyen, moyen à élevé ou élevé.

Le tableau qui suit présente une description de l'indice de référence utilisé pour chaque FNB Harvest :

<b>FNB Harvest</b>	<b>Indice de référence</b>
Harvest US Bank Leaders Income ETF	S&P 500 Bank Total Return Index
Harvest European Leaders Income ETF	MSCI Europe Quality 100% Hedged to CAD Index
Harvest Global Resource Leaders ETF	MSCI World Materials Gross Total Return Local Index
Harvest Banks & Buildings Income ETF	SPTSX Comp Real Estate Sector TR Index (50%) et SPTSX Comp Financials Sector TR Index (50%)



Les porteurs de parts doivent savoir qu'il existe d'autres types de risques, tant mesurables que non mesurables. De plus, à l'instar du rendement historique, qui peut ne pas être représentatif des rendements futurs, la volatilité historique peut ne pas être représentative de la volatilité future. Le niveau de risque de chaque FNB Harvest est passé en revue chaque année et chaque fois qu'il n'est plus raisonnable compte tenu des circonstances. On peut obtenir gratuitement sur demande une explication détaillée de la méthode de classification du risque utilisée pour établir le niveau de risque des FNB Harvest en composant le numéro sans frais 1-866-998-8298 ou en écrivant à Groupe de portefeuilles Harvest Inc., 710 Dorval Drive, Suite 209 Oakville (Ontario) L6K 3V7.

## **POLITIQUE EN MATIÈRE DE DISTRIBUTIONS**

Des distributions en espèces sur les parts des FNB Harvest devraient être effectuées chaque mois dans le cas du Harvest US Bank Leaders Income ETF, du Harvest European Leaders Income ETF et du Harvest Banks & Buildings Income ETF et chaque trimestre dans le cas du Harvest Global Resource Leaders ETF, et versées au plus tard le 15<sup>e</sup> jour du mois suivant le mois ou le trimestre au cours duquel la distribution est payable. Les FNB Harvest n'ont pas de montant de distribution fixe. Le montant des distributions ordinaires en espèces, le cas échéant, sera fondé sur l'évaluation par le gestionnaire des conditions du marché en vigueur. Le montant et la date des distributions ordinaires en espèces des FNB Harvest seront annoncés à l'avance au moyen d'un communiqué. Sous réserve du respect des objectifs de placement des FNB Harvest, le gestionnaire peut, à son appréciation exclusive, modifier la fréquence de ces distributions, et une telle modification sera annoncée au moyen d'un communiqué.

Les distributions sur les parts devraient se composer de revenu, notamment de revenu de source étrangère (et, dans le cas du Harvest Banks & Buildings Income ETF, de dividendes de sociétés canadiennes imposables) et de gains en capital, déduction faite des frais des FNB Harvest, et pourraient comprendre des remboursements de capital. Les distributions sur les parts de catégorie U seront versées en dollars américains.

### **Distributions de fin d'exercice**

Si, au cours d'une année d'imposition donnée, après les distributions régulières, il reste dans un FNB Harvest un revenu net ou des gains en capital réalisés nets supplémentaires, le FNB Harvest devra verser ou rendre payables ce revenu net et ces gains en capital réalisés nets sous la forme d'une ou de plusieurs distributions spéciales de fin d'année au cours de cette année aux porteurs de parts dans la mesure nécessaire pour que le FNB Harvest ne soit pas tenu de payer d'impôt sur le revenu sur ces montants en vertu de la partie I de la Loi de l'impôt (compte tenu de l'ensemble des déductions, des crédits et des remboursements offerts). Ces distributions spéciales peuvent être versées sous forme de parts et/ou d'espèces. Toutes les distributions spéciales payables en parts augmenteront le prix de base rajusté total des parts d'un porteur de parts. Immédiatement après le versement d'une telle distribution spéciale en parts, le nombre de parts en circulation sera automatiquement regroupé de façon à ce que le nombre de parts détenues par un porteur de parts après cette distribution corresponde au nombre de parts détenues par celui-ci immédiatement avant cette distribution, sauf dans le cas d'un porteur de parts non résident dans la mesure où l'impôt doit être retenu à l'égard de la distribution. Se reporter à la rubrique « Incidences fiscales ».

### **Régime de réinvestissement des distributions**

Le gestionnaire peut adopter un régime de réinvestissement des distributions (le « **régime de réinvestissement** ») à l'égard des FNB Harvest. Si un régime de réinvestissement est adopté, un porteur de parts d'un FNB Harvest peut décider d'y participer en faisant part de son intention à l'adhérent à CDS par l'intermédiaire duquel il détient ses parts du FNB Harvest. Aux termes d'un régime de réinvestissement, les distributions en espèces (déduction faite de toute retenue d'impôt requise) seront utilisées pour acquérir des parts supplémentaires du FNB Harvest (les « **parts du régime** ») sur le marché qui seront portées au crédit du compte du porteur de parts (le « **participant au régime** ») par l'intermédiaire de CDS.

L'adhérent à CDS doit, pour le compte de ce participant au régime, effectuer les choix applicables en ligne par l'intermédiaire de CDSX au plus tard à 16 h (heure de Toronto) à chaque date de clôture des registres pour les distributions applicable à l'égard de la prochaine distribution prévue à laquelle le porteur de parts souhaite participer. L'agent du régime reçoit directement ces choix par l'intermédiaire de CDSX. Si l'agent du régime ne reçoit pas les choix par l'intermédiaire de CDSX au plus tard à l'échéance applicable, le porteur de parts ne participera pas au régime de réinvestissement pour cette distribution.

Le traitement fiscal des distributions réinvesties pour les porteurs de parts est présenté à la rubrique « Incidences fiscales ».

### ***Fractions de parts***

Aucune fraction de part ne sera achetée ou vendue aux termes du régime de réinvestissement. Au lieu de fractions de parts du régime, l'agent du régime versera à CDS une somme en espèces correspondant aux fonds non investis restant après l'achat de parts du régime entières par l'agent du régime. CDS, à son tour, portera le paiement au crédit du compte du participant au régime par l'intermédiaire de l'adhérent à CDS pertinent.

### ***Modifications, suspension ou dissolution du régime de réinvestissement***

Les participants au régime pourront volontairement mettre fin à leur participation au régime de réinvestissement. Les participants au régime qui ne souhaitent plus participer au régime de réinvestissement doivent aviser leur adhérent à CDS par l'intermédiaire duquel ils détiennent leurs parts au plus tard à 16 h (heure de Toronto) au moins deux jours ouvrables immédiatement avant la date de clôture des registres relative à une distribution applicable. Les participants au régime devraient communiquer avec leur adhérent à CDS pour obtenir des renseignements sur la procédure appropriée pour mettre fin à leur participation au régime de réinvestissement. Les frais associés à la préparation et à la remise d'un avis de résiliation seront à la charge du participant au régime qui exerce son droit de mettre fin à sa participation au régime de réinvestissement.

Le gestionnaire peut mettre fin au régime de réinvestissement, à son gré, moyennant un avis d'au moins 30 jours : (i) à CDS, (ii) à l'agent du régime et (iii) à la TSX (s'il y a lieu). Le gestionnaire peut également modifier ou suspendre le régime de réinvestissement en tout temps à son gré, à la condition qu'il donne avis de la modification ou de la suspension (i) à CDS, (ii) à l'agent du régime et (iii) à la TSX (s'il y a lieu). Toutes les modifications du régime de réinvestissement sont soumises à l'approbation préalable de l'agent du régime et, au besoin, de la TSX.

Le gestionnaire peut, à son gré, moyennant un avis écrit d'au moins 30 jours à l'agent du régime, destituer l'agent du régime et nommer un nouvel agent du régime; toutefois, le gestionnaire ne peut destituer l'agent du régime avant d'avoir nommé un remplaçant à ce titre.

### ***Autres dispositions***

La participation au régime de réinvestissement est limitée aux participants au régime qui sont résidents du Canada aux fins de la Loi de l'impôt. Les sociétés de personnes (sauf les « sociétés de personnes canadiennes » au sens de la Loi de l'impôt) ne peuvent pas participer au régime de réinvestissement. Dès qu'il devient un non-résident du Canada ou une société de personnes (sauf une « société de personnes canadienne »), un participant au régime doit en informer son adhérent à CDS et mettre fin immédiatement à sa participation au régime de réinvestissement. Aux fins du régime de réinvestissement, l'agent du régime ne sera nullement tenu de faire enquête sur l'admissibilité, le statut de résident ou de société de personnes d'un participant au régime ni ne sera tenu de connaître le statut de résident ou de société de personnes des participants au régime.

Le réinvestissement automatique des distributions aux termes du régime de réinvestissement ne libérera les participants au régime d'aucun impôt sur le revenu applicable à ces distributions.

## **ACHATS DE PARTS**

### **Investissement initial dans les FNB Harvest**

Conformément au Règlement 81-102, les FNB Harvest n'émettront pas de parts dans le public jusqu'à ce que chaque FNB Harvest ait reçu et accepté des souscriptions totalisant au moins 500 000 \$ de la part d'investisseurs qui ne sont pas des personnes ou des sociétés qui sont liées au gestionnaire ou aux membres de son groupe.

### **Émission de parts**

Les parts de catégorie A et les parts de catégorie U, selon le cas, sont émises et vendues de façon permanente et il n'y a aucun nombre maximal de ces parts pouvant être émises. Les parts de catégorie U sont libellées en dollars américains.

### ***En faveur du courtier désigné et de courtiers***

Tous les ordres visant l'achat de parts directement auprès des FNB Harvest doivent être transmis par le courtier désigné ou des courtiers. Chaque FNB Harvest se réserve le droit absolu de refuser tout ordre de souscription transmis par le courtier désigné et/ou un courtier. Les FNB Harvest n'auront pas à verser de commission au courtier désigné ou à un courtier dans le cadre de l'émission de parts. À l'émission de parts, le gestionnaire peut, à son gré, imputer des frais d'administration au courtier désigné ou à un courtier pour compenser tous frais engagés dans le cadre de l'émission des parts.

Le courtier désigné ou un courtier peut, tout jour de bourse donné, transmettre un ordre de souscription visant un nombre prescrit de parts ou un multiple entier d'un nombre prescrit de parts.

Si les FNB Harvest reçoivent un ordre de souscription au plus tard à 9 h un jour de bourse ou à un autre moment avant l'heure d'évaluation le jour de bourse en cause selon ce que le gestionnaire peut autoriser et que cet ordre est accepté par le gestionnaire, les FNB Harvest, de façon générale, émettront en faveur du courtier ou du courtier désigné le nombre prescrit de parts (ou un multiple entier de celui-ci), dans les deux jours de bourse suivant la date de prise d'effet de l'ordre de souscription. Les FNB Harvest doivent recevoir le paiement des parts souscrites dans les deux jours de bourse suivant la date de prise d'effet de l'ordre de souscription. La date de prise d'effet d'un ordre de souscription est le jour de bourse où survient l'heure d'évaluation applicable à cet ordre de souscription.

À moins que le gestionnaire n'y consente ou que la déclaration de fiducie ne le prévienne autrement, en guise de paiement pour un nombre prescrit de parts, un courtier ou un courtier désigné doit remettre un produit de souscription composé d'un panier de titres et d'une somme au comptant suffisante pour que la valeur du panier de titres et de la somme au comptant remise corresponde à la prochaine valeur liquidative du nombre prescrit de parts applicable calculée à l'heure d'évaluation à la date de prise d'effet de l'ordre de souscription.

Le gestionnaire peut, à son gré, accepter plutôt un produit de souscription composé (i) de comptant seulement selon un montant correspondant à la valeur liquidative du nombre prescrit de parts applicables des FNB Harvest, calculée à l'heure d'évaluation à la date de prise d'effet de l'ordre de souscription plus (ii) le cas échéant, des frais connexes que les FNB Harvest engagent ou devraient engager dans le cadre de l'achat de titres sur le marché au moyen de ce produit en espèces. Voir « Frais – Autres frais ».

Le gestionnaire affichera, sauf lorsque les circonstances l'empêcheront de le faire, le nombre prescrit de parts applicable pour les FNB Harvest après la fermeture des bureaux, chaque jour de bourse, sur son site Web, au [www.harvestportfolios.com](http://www.harvestportfolios.com). Le gestionnaire peut, à son gré, augmenter ou diminuer le nombre prescrit de parts applicable.

Le gestionnaire peut, à l'occasion mais en aucun cas plus d'une fois par trimestre, exiger du courtier désigné que celui-ci souscrive des parts d'un FNB Harvest en contrepartie d'espèces pour un montant en dollars n'excédant pas 0,30 % de la valeur liquidative du FNB Harvest, ou tout autre montant dont le gestionnaire et le courtier désigné peuvent convenir. Le nombre de parts émises correspondra au montant de souscription divisé par la valeur liquidative par part, établi après la remise par le gestionnaire d'un avis de souscription au courtier désigné. Le courtier désigné doit payer les parts au plus tard le deuxième jour de bourse après la remise de l'avis de souscription.

### ***En faveur des porteurs de parts des FNB Harvest comme distributions réinvesties ou distributions versées sous forme de parts (le cas échéant)***

Outre l'émission de parts décrite ci-dessus, des distributions peuvent être effectuées au moyen de l'émission de parts et des parts pourront être émises aux porteurs de parts des FNB Harvest au moment du réinvestissement de certaines distributions conformément au régime de réinvestissement des FNB Harvest. Se reporter à la rubrique « Politique en matière de distributions » et « Régime de réinvestissement des distributions ».

### **Achat et vente de parts**

L'inscription des parts a été approuvée sous condition à la cote de la TSX. Sous réserve du respect des exigences d'inscription de la TSX, les parts des FNB Harvest seront inscrites à la cote de la TSX et les investisseurs pourront acheter ou vendre ces parts à la TSX par l'intermédiaire de courtiers inscrits dans leur province ou territoire de résidence. Les investisseurs devront peut-être payer des commissions de courtage usuelles pour l'achat ou la vente

de parts. Les investisseurs ne paient aucuns frais au gestionnaire ou aux FNB Harvest relativement à l'achat ou à la vente des parts à la TSX.

#### *Questions touchant les porteurs de parts*

Les exigences du système dit « d'alerte » qui sont énoncées dans la législation canadienne en valeurs mobilières ne s'appliquent pas dans le cadre de l'acquisition de parts. De plus, les FNB Harvest ont le droit de se prévaloir d'une dispense accordée par les autorités en valeurs mobilières permettant à un porteur de parts d'acquérir plus de 20 % des parts au moyen de souscriptions à la TSX, sans égard aux exigences relatives aux offres publiques d'achat de la législation canadienne en valeurs mobilières applicable, pourvu que ce porteur de parts, et toute personne agissant de concert avec celui-ci, s'engage envers le gestionnaire à ne pas exercer les droits de vote rattachés à plus de 20 % des parts à toute assemblée des porteurs de parts.

### **ÉCHANGE ET RACHAT DE PARTS**

#### *Échange de parts à la valeur liquidative par part contre des paniers de titres et/ou une somme au comptant*

Les porteurs de parts peuvent échanger le nombre prescrit de parts applicable (ou un multiple entier de celui-ci) des FNB Harvest n'importe quel jour de bourse contre des paniers de titres et une somme au comptant, à la condition qu'un nombre prescrit de parts minimal soit échangé. Pour effectuer un échange de parts, un porteur de parts doit présenter une demande d'échange selon le modèle et à l'endroit prescrits par les FNB Harvest à l'occasion, au plus tard à 9 h (heure de Toronto) un jour de bourse ou à un autre moment avant l'heure d'évaluation le jour de bourse en cause selon ce que le gestionnaire peut autoriser. Le prix d'échange sera égal à la valeur liquidative de chaque nombre prescrit de parts remis aux fins d'échange déterminée à l'heure d'évaluation à la date de prise d'effet de la demande d'échange, payable au moyen de la remise d'un panier de titres (constitué de la façon publiée le plus récemment avant la date de prise d'effet de la demande d'échange) et d'une somme au comptant. Les parts seront rachetées dans le cadre de l'échange. Le gestionnaire fera également en sorte que les courtiers et le courtier désigné puissent connaître le nombre prescrit de parts applicable aux fins du rachat de parts chaque jour de bourse. La date de prise d'effet d'une demande d'échange est le jour de bourse où survient l'heure d'évaluation applicable à cette demande de rachat.

À la demande d'un porteur de parts, le gestionnaire peut, à son gré, régler une demande d'échange en remettant une somme au comptant seulement d'un montant correspondant à la valeur liquidative de chaque nombre prescrit de parts déposées à des fins d'échange déterminée à l'heure d'évaluation à la date de prise d'effet de la demande d'échange, pourvu que le porteur de parts convienne de payer les frais que les FNB Harvest engagent ou devraient engager dans le cadre de la vente de titres sur le marché afin d'obtenir les espèces nécessaires à l'échange. Voir « Frais – Autres frais ».

Si des titres dans lesquels un FNB Harvest a investi font à un moment donné l'objet d'une interdiction d'opérations d'une autorité en valeurs mobilières ou d'un autre organisme de réglementation ou d'une bourse, la livraison de paniers de titres à un courtier ou au courtier désigné au moment d'un échange du nombre prescrit de parts pourrait être reportée jusqu'au moment où le transfert des paniers de titres sera permis par la loi.

Ainsi qu'il est décrit à la rubrique « Système d'inscription en compte », l'inscription de la participation dans des parts et les transferts visant ces parts seront effectués uniquement au moyen du système d'inscription en compte de CDS. Les droits de rachat décrits ci-après doivent être exercés par l'intermédiaire de l'adhérent à CDS par l'intermédiaire duquel le propriétaire détient des parts. Les propriétaires véritables des parts devraient s'assurer qu'ils fournissent des directives de rachat à l'adhérent à CDS par l'intermédiaire duquel ils détiennent ces parts dans un délai suffisant avant l'heure limite indiquée ci-après pour permettre à cet adhérent à CDS d'aviser CDS et pour permettre à CDS d'aviser le gestionnaire avant l'heure limite applicable.

#### *Rachat de parts en contrepartie d'espèces*

Tout jour de bourse donné, les porteurs de parts peuvent faire racheter (i) des parts en contrepartie d'espèces à un prix de rachat par part correspondant à 95 % du cours de clôture des parts à la TSX le jour de prise d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat par part maximal correspondant à la valeur liquidative par part le jour de prise d'effet du rachat, moins tous les frais de rachat applicables déterminés de temps à autre par le gestionnaire, à son gré, ou (ii) un nombre prescrit de parts ou un multiple d'un nombre prescrit de parts en contrepartie d'une somme

correspondant à la valeur liquidative de ce nombre de parts moins les frais de rachat applicables établis par le gestionnaire, à son gré, à l'occasion. Puisque les porteurs de parts seront généralement en mesure de vendre leurs parts au cours du marché à la TSX par l'intermédiaire d'un courtier inscrit sous réserve seulement des commissions de courtage d'usage, les porteurs de parts devraient consulter leur courtier ou leur conseiller en placements avant de faire racheter ces parts contre une somme au comptant. Les porteurs de parts ne paient aucuns frais au gestionnaire ou aux FNB Harvest relativement à la vente de parts à la TSX.

Pour qu'un rachat au comptant de parts d'un FNB Harvest prenne effet un jour de bourse donné, une demande de rachat au comptant doit être transmise au gestionnaire au plus tard à l'heure, selon le modèle et à l'endroit prescrits à l'occasion par le gestionnaire, ce même jour de bourse. Une demande de rachat au comptant reçue après ce moment ne prendra effet que le jour de bourse suivant. Si cela est possible, le paiement du prix de rachat sera effectué au plus tard le deuxième jour de bourse après le jour de prise d'effet du rachat. Les formulaires de demande de rachat au comptant peuvent être obtenus auprès de tout courtier inscrit.

Les porteurs de parts qui ont remis une demande de rachat avant la date de clôture des registres pour une distribution n'auront pas le droit de recevoir cette distribution.

Dans le cadre du rachat de parts, les FNB Harvest se départiront généralement de titres ou d'autres instruments financiers.

#### *Interruption des échanges et des rachats*

Le gestionnaire peut suspendre l'échange ou le rachat de parts ou le paiement du produit du rachat d'un FNB Harvest : (i) pendant toute période où la négociation normale est suspendue à une bourse ou à un autre marché à la cote duquel les titres détenus en propriété par le FNB Harvest sont inscrits et négociés, si ces titres représentent plus de 50 % de la valeur ou de l'exposition au marché sous-jacent de l'actif total du FNB Harvest, compte non tenu du passif, et si ces titres ne se négocient pas à une autre bourse qui représente une solution de rechange relativement pratique pour le FNB Harvest; ou (ii) pour une période d'au plus 30 jours, après l'obtention de la permission préalable des autorités en valeurs mobilières lorsqu'elle est nécessaire. L'interruption peut s'appliquer à toutes les demandes d'échange ou de rachat reçues avant l'interruption, mais à l'égard desquelles aucun paiement n'a été fait, ainsi qu'à toutes les demandes reçues au moment où l'interruption est en vigueur. Tous les porteurs de parts qui font ces demandes devraient être avisés par le gestionnaire de l'interruption et du fait que l'échange ou le rachat sera effectué à un prix déterminé le premier jour d'évaluation suivant la fin de l'interruption. Tous ces porteurs de parts auront été et devront être avisés qu'ils ont le droit de retirer leur demande d'échange et de rachat. Dans tous les cas, l'interruption prend fin le premier jour où la condition qui a donné lieu à l'interruption a cessé d'exister, pourvu qu'à ce moment, il n'y a pas d'incompatibilité avec les règles et les règlements officiels adoptés par tout organisme gouvernemental ayant compétence sur les FNB Harvest, toute déclaration d'interruption faite par le gestionnaire est exécutoire.

#### *Autres frais*

Le gestionnaire peut, à son gré, imputer aux porteurs de parts qui demandent l'achat, l'échange ou le rachat des frais représentant jusqu'à 2 % du produit de l'émission, de l'échange ou du rachat afin de compenser certains frais d'opérations associés à l'émission, à l'échange ou au rachat de parts. Ces frais, qui sont payables au FNB Harvest applicable, ne s'appliquent pas aux porteurs de parts qui achètent et vendent leurs parts par l'intermédiaire des installations de la TSX.

#### *Attribution des gains en capital aux porteurs demandant le rachat ou l'échange de leurs parts*

Aux termes de la déclaration de fiducie, un FNB Harvest peut attribuer et désigner comme payable tout gain en capital qu'il réalise par suite de toute disposition de biens du FNB Harvest entreprise pour permettre ou faciliter le rachat ou l'échange de parts pour un porteur de parts faisant racheter ou échangeant ses parts. De plus, chaque FNB Harvest est habilité à distribuer, à attribuer et à désigner tout gain en capital du FNB Harvest en faveur d'un porteur de parts ayant fait racheter ses parts au cours d'une année donnée pour un montant correspondant à la quote-part du porteur de parts, au moment du rachat, des gains en capital du FNB Harvest pour l'année. Ces attributions et ces désignations réduiront le prix de rachat par ailleurs payable au porteur de parts faisant racheter ses parts.

### **Systeme d'inscription en compte**

L'inscription des participations dans les parts et le transfert de ces parts ne s'effectueront que par l'intermédiaire du système d'inscription en compte de CDS. Les parts devront être achetées, transférées et remises en vue de leur rachat par le seul intermédiaire d'un adhérent à CDS. Tous les droits des propriétaires de parts doivent être exercés par l'intermédiaire de CDS ou de l'adhérent à CDS par l'intermédiaire duquel le propriétaire détient ces parts, et tout paiement ou autre bien que le porteur est en droit de recevoir lui sera versé ou délivré par CDS ou cet adhérent à CDS. À l'achat de parts, le propriétaire ne recevra que la confirmation d'achat habituelle. Aux présentes, toute occurrence du terme porteur de parts désigne, à moins que le contexte n'indique un sens différent, le propriétaire véritable de ces parts.

Ni les FNB Harvest ni le gestionnaire n'assument de responsabilité à l'égard (i) des registres tenus par CDS relativement aux droits de propriété véritable sur les parts ou aux comptes du système d'inscription en compte tenus par CDS; (ii) de la tenue, du contrôle ou de l'examen de tout registre lié à de telles propriétés véritables, ou (iii) de tout conseil fourni ou de toute déclaration effectuée par CDS ou de tout conseil fourni ou de toute déclaration effectuée à l'égard des règles et règlements de CDS ou de toute mesure prise par CDS ou à la demande des adhérents à CDS.

L'absence de certificats physiques pourrait restreindre la capacité des propriétaires véritables de parts de donner ces parts en garantie ou de prendre d'autres mesures à l'égard de leur droit de propriété sur ces parts (autrement que par l'intermédiaire d'un adhérent à CDS).

Les FNB Harvest ont la possibilité de mettre fin à l'inscription des parts par l'intermédiaire du système d'inscription en compte, auquel cas les certificats attestant des parts sous forme nominative seront émis aux propriétaires véritables de ces parts ou à leur mandataire.

### **Opérations à court terme**

Contrairement aux fiducies de fonds communs de placement à capital variable classiques dans lesquelles les opérations à court terme des investisseurs peuvent amener le fonds commun de placement à engager des frais d'opérations supplémentaires inutiles dans le cadre de l'achat de titres en portefeuille supplémentaires et de la vente de titres en portefeuille pour financer les rachats des porteurs de parts, le gestionnaire ne croit pas nécessaire d'imposer des restrictions sur les opérations à court terme à l'égard des FNB Harvest pour l'instant étant donné : (i) que les titres des FNB Harvest sont principalement négociés sur le marché secondaire; et (ii) que les quelques opérations visant des parts qui ne sont pas effectuées sur le marché secondaire font intervenir le courtier désigné et des courtiers, qui ne peuvent acheter ou faire racheter qu'un nombre prescrit de parts et auxquels le gestionnaire peut imposer des frais de rachat. Les frais de rachat visent à indemniser les FNB Harvest des frais qu'ils ont engagés pour financer le rachat.

## **INCIDENCES FISCALES**

De l'avis de Blake, Cassels & Graydon S.E.N.C.R.L./s.r.l., le texte qui suit constitue, en date des présentes, un résumé des principales incidences fiscales fédérales canadiennes en vertu de la Loi de l'impôt découlant généralement de l'acquisition, de la détention et de la disposition de parts d'un FNB Harvest par un porteur de parts d'un FNB Harvest qui acquiert des parts aux termes du présent prospectus. Le présent résumé ne s'applique qu'à un porteur de parts éventuel d'un FNB Harvest qui est un particulier (autre qu'une fiducie), qui réside au Canada aux fins de la Loi de l'impôt, qui est sans lien de dépendance avec le FNB Harvest, le courtier désigné ou le courtier et n'est pas affilié à celui-ci et qui détient des parts d'un FNB Harvest en tant qu'immobilisations (un « **porteur** »).

Les parts d'un FNB Harvest seront généralement considérées comme des immobilisations pour un porteur à moins que ces parts ne soient détenues dans le cadre de l'exploitation d'une entreprise de vente ou d'achat de valeurs mobilières ou qu'elles n'aient été acquises dans le cadre d'une ou de plusieurs opérations assimilées à un projet comportant un risque ou une affaire de caractère commercial. Pourvu qu'un FNB Harvest soit admissible à titre de « fiducie de fonds commun de placement » aux fins de la Loi de l'impôt, certains porteurs dont les parts du FNB Harvest pourraient par ailleurs ne pas être considérées comme des biens détenus à titre d'immobilisations pourraient, dans certains cas, être autorisés à faire reconnaître que ces parts et tous les autres « titres canadiens » dont ils sont propriétaires ou qu'ils ont acquis ultérieurement sont détenus à titre d'immobilisations en effectuant le choix irrévocable prévu au paragraphe 39(4) de la Loi de l'impôt. Le présent résumé ne s'applique pas à un porteur

qui a conclu ou qui conclura à l'égard des parts de « contrat dérivé à terme », au sens attribué à ce terme dans la Loi de l'impôt, relativement aux parts ou à un panier de titres ayant fait l'objet de la disposition en échange de parts.

Le présent résumé est fondé sur les hypothèses selon lesquelles chaque FNB Harvest a respecté et continuera de respecter en tout temps ses restrictions en matière de placement. Le présent résumé est également fondé sur l'hypothèse selon laquelle aucun des émetteurs des titres compris dans le portefeuille d'un FNB Harvest n'est une société étrangère affiliée à un porteur de parts de ce FNB Harvest aux fins de la Loi de l'impôt.

Le présent résumé est fondé sur les faits décrits aux présentes, sur les dispositions actuelles de la Loi de l'impôt, sur la compréhension qu'ont les conseillers juridiques des politiques administratives et des pratiques de cotisation actuelles de l'ARC publiées par écrit avant la date des présentes et sur les attestations du gestionnaire. Le présent résumé tient compte des modifications fiscales. La présente description n'épuise pas l'ensemble des incidences fiscales fédérales canadiennes, ni ne tient compte ni ne prévoit de changements à la loi ou aux politiques administratives ou pratiques de cotisation, que ce soit par voie législative, gouvernementale ou judiciaire, autres que les modifications fiscales dans leur forme actuelle, et elle ne tient pas compte des incidences fiscales provinciales, territoriales ou étrangères qui peuvent varier de façon marquée de celles décrites aux présentes. Rien ne garantit que les modifications fiscales seront promulguées dans la forme annoncée publiquement, ni même qu'elles seront promulguées.

**Le présent résumé n'aborde pas toutes les incidences fiscales fédérales canadiennes possibles d'un investissement dans les parts d'un FNB Harvest. Il ne tient pas compte de la déductibilité de l'intérêt sur toute somme empruntée par un porteur de parts pour souscrire des parts d'un FNB Harvest. Les incidences en matière d'impôt sur le revenu et d'autres incidences fiscales d'un investissement dans des parts d'un FNB Harvest varieront en fonction de la situation personnelle de l'investisseur, notamment de la province ou du territoire dans lequel il réside ou exploite son entreprise. Ainsi, le présent résumé n'a qu'une portée générale et ne vise pas à donner des conseils juridiques ou fiscaux à tout porteur de parts d'un FNB Harvest, et il ne devrait pas être interprété en ce sens. Les investisseurs éventuels devraient consulter leurs propres conseillers fiscaux à l'égard des conséquences fiscales pour eux de l'acquisition de parts d'un FNB Harvest, compte tenu de leur situation personnelle.**

Conformément aux règles détaillées de la Loi de l'impôt, un porteur sera tenu de calculer tous les montants, y compris le prix de base rajusté des parts de catégorie U et le produit de disposition, en dollars canadiens.

### **Statut des FNB Harvest**

Le présent résumé est fondé sur les hypothèses selon lesquelles chaque FNB Harvest sera admissible en tout temps à titre de « fiducie de fonds commun de placement » au sens de la Loi de l'impôt et que chaque FNB Harvest n'a pas été établi et ne sera pas maintenu principalement au profit de non-résidents à moins que, à ce moment-là, la quasi-totalité de ses biens ne consistent en d'autres biens que des biens qui seraient des « biens canadiens imposables » au sens de la Loi de l'impôt (si la définition de cette expression était lue sans référence à l'alinéa b)).

Pour être admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement, (i) un FNB Harvest doit être une « fiducie d'investissement à participation unitaire » aux fins de la Loi de l'impôt qui est résidente du Canada, (ii) la seule activité du FNB Harvest doit consister a) soit à investir ses fonds dans des biens (sauf des immeubles ou des droits réels sur des biens réels ou des intérêts sur des immeubles ou des biens réels), b) soit à acquérir, à détenir, à entretenir, à améliorer, à louer ou à gérer des biens réels ou des immeubles ou des droits réels des immeubles ou des intérêts dans des biens réels qui sont des immobilisations pour le FNB Harvest, c) soit à exercer plusieurs des activités visées aux clauses a) et b), et (iii) le FNB Harvest doit satisfaire à certaines exigences minimales en matière de propriété et de répartition des parts d'une catégorie donnée (les « **exigences relatives au placement minimum** »). À cet égard, (i) le gestionnaire a informé les conseillers juridiques qu'il compte faire en sorte que chaque FNB Harvest soit admissible à titre de fiducie d'investissement à participation unitaire durant toute l'existence du FNB Harvest, (ii) l'activité de chaque FNB Harvest est conforme aux restrictions applicables aux fiducies de fonds commun de placement et (iii) le gestionnaire a informé les conseillers juridiques qu'il n'a pas de motif de croire qu'un FNB Harvest ne satisfera pas aux exigences relatives au placement minimum à tous moments pertinents. En outre, le gestionnaire a informé les conseillers juridiques qu'il compte produire les choix nécessaires pour que chacun des FNB Harvest soit admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement à compter de sa création en 2018 et qu'il n'a pas de motif de croire qu'un FNB Harvest ne satisfera pas aux exigences relatives au placement minimum avant le 91<sup>e</sup> jour suivant la fin de sa première année d'imposition (déterminé sans égard à toute fin d'année d'imposition qui pourrait être réputée survenir à d'autres fins aux termes des règles de la Loi de l'impôt

relatives aux « faits liés à la restriction de pertes ») et en tout temps par la suite, de sorte que chaque FNB Harvest pourra produire ce choix.

Si un FNB Harvest n'était pas admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en tout temps, les incidences fiscales décrites ci-après différeraient, à certains égards, considérablement et de façon défavorable.

Si les parts d'un FNB Harvest sont inscrites à la cote d'une « bourse de valeurs désignée » (au sens de la Loi de l'impôt) ou si le FNB Harvest est admissible à titre de « fiducie de fonds commun de placement » au sens de la Loi de l'impôt, les parts du FNB Harvest constitueront des placements admissibles en vertu de la Loi de l'impôt pour une fiducie régie par un REER, un FERR, un RPDB, un REEI, un REEE ou un CELI (les « régimes »). Se reporter à la rubrique « Incidences fiscales — Imposition des régimes enregistrés » pour en connaître davantage sur les incidences découlant de la détention de parts dans les régimes.

### **Imposition des FNB Harvest**

Chaque FNB Harvest doit payer de l'impôt sur son revenu net (y compris les gains en capital imposables nets réalisés) pour une année d'imposition, moins la tranche de ce revenu qu'il déduit à l'égard du montant payé ou payable à ses porteurs de parts dans l'année. Un montant sera considéré comme payable à un porteur de parts d'un FNB Harvest au cours d'une année si le FNB Harvest le paie au porteur de parts au cours de l'année en question ou si le porteur de parts est habilité, au cours de l'année en question, à contraindre au paiement du montant. La déclaration de fiducie exige que des sommes suffisantes soient payées ou payables chaque année par chaque FNB Harvest de sorte que le FNB Harvest ne soit pas soumis à un impôt sur le revenu non remboursable en vertu de la partie I de la Loi de l'impôt.

Chaque FNB Harvest est tenu d'inclure dans le calcul de son revenu pour chaque année d'imposition tous les dividendes qu'il a reçu (ou qu'il est réputé avoir reçus) au cours de l'année en question sur les titres de son portefeuille.

À l'égard d'un titre d'emprunt, un FNB Harvest sera tenu d'inclure dans son revenu pour une année d'imposition tous les intérêts courus (ou réputés courus) sur celui-ci jusqu'à la fin de cette année (ou jusqu'à la disposition du titre d'emprunt au cours de l'année) ou qui deviennent payables au FNB Harvest ou sont reçus par celui-ci avant la fin de l'année, notamment par suite d'un remboursement par anticipation ou à l'échéance, sauf dans la mesure où ces intérêts étaient inclus dans le calcul du revenu du FNB Harvest pour une année d'imposition antérieure et déduction faite des intérêts courus avant le moment de l'acquisition du titre d'emprunt par le FNB Harvest.

Les primes reçues sur des options d'achat couvertes vendues par un FNB Harvest qui ne sont pas exercées avant la fin de l'année constitueront des gains en capital du FNB Harvest au cours de l'année où elles sont reçues, à moins que ces primes ne soient reçues par le FNB Harvest à titre de revenu provenant d'une entreprise ou que le FNB Harvest ne se soit livré à une opération ou à des opérations considérées comme un projet comportant un risque ou une affaire de caractère commercial. Le gestionnaire a informé les conseillers juridiques du fait que chaque FNB Harvest achète les titres de son portefeuille dans l'objectif de recevoir des dividendes et d'autres distributions sur ceux-ci au cours de la durée de vie du FNB Harvest et vend des options d'achat couvertes dans l'objectif d'accroître le rendement du portefeuille au-delà des dividendes et des autres distributions reçus. Compte tenu de ce qui précède et conformément aux politiques administratives publiées de l'ARC, les opérations entreprises par chaque FNB Harvest à l'égard d'options d'achat sur les titres de son portefeuille vendues de la façon décrite à la rubrique « Stratégies de placement — Vente d'options couvertes (applicable au Harvest US Bank Leaders Income ETF, au Harvest European Leaders Income ETF et au Harvest Global Resource Leaders ETF) » sont généralement comptabilisées au titre du capital, et les FNB Harvest comptabilisent chacun ces opérations au titre du capital.

Les primes reçues par un FNB Harvest sur les options d'achat couvertes qui sont exercées ultérieurement seront ajoutées dans le calcul du produit de disposition pour le FNB Harvest des titres dont il a disposé à l'exercice de ces options d'achat. De plus, lorsqu'une option d'achat couverte est exercée après la fin de l'année au cours de laquelle elle a été accordée, le gain en capital d'un FNB Harvest au cours de l'année d'imposition antérieure à l'égard de la réception de la prime d'option sera annulé.

En général, un FNB Harvest réalisera un gain en capital (ou subira une perte en capital) à la disposition réelle ou réputée d'un titre compris dans son portefeuille, dans la mesure où le produit de la disposition, déduction faite des montants inclus à titre d'intérêt à la disposition du titre et des frais de disposition raisonnables, est supérieur (ou inférieur) au prix de base rajusté de ce titre, à moins que le FNB Harvest ne soit considéré comme faisant le



commerce de valeurs mobilières ou comme exploitant par ailleurs une entreprise d'achat et de vente de valeurs mobilières ou qu'il n'ait acquis le titre dans le cadre d'une ou de plusieurs opérations considérées comme un projet comportant un risque ou une affaire de caractère commercial. Le gestionnaire a informé les conseillers juridiques que chaque FNB Harvest achète les titres de son portefeuille en vue de recevoir des dividendes et d'autres distributions sur ceux-ci et est d'avis que les gains réalisés et les pertes subies à la disposition de ses titres constituent des gains en capital et des pertes en capital. Le gestionnaire a informé les conseillers juridiques que chaque FNB Harvest fera le choix prévu au paragraphe 39(4) de la Loi de l'impôt (le cas échéant), de façon à ce que tous les titres détenus par ce FNB Harvest qui sont des « titres canadiens » (au sens de la Loi de l'impôt) soient réputés des immobilisations pour ce FNB Harvest.

Pour chaque année d'imposition au cours de laquelle il est une fiducie de fonds commun de placement pour l'application de la Loi de l'impôt, un FNB Harvest peut réduire l'impôt qu'il doit payer (ou obtenir un remboursement de celui-ci), le cas échéant, sur ses gains en capital nets réalisés d'un montant calculé selon la Loi de l'impôt en fonction des rachats de parts du FNB Harvest effectués au cours de l'année (le « **remboursement au titre des gains en capital** »). Le remboursement au titre des gains en capital pour une année d'imposition donnée pourrait ne pas compenser entièrement l'impôt à payer par un FNB Harvest pour cette année d'imposition par suite de la vente, ou d'une autre disposition, des titres en portefeuille dans le cadre de rachats de parts du FNB Harvest.

En général, les gains réalisés et les pertes subies par les FNB Harvest par suite d'opérations sur dérivés seront comptabilisés au titre du revenu, sauf si les dérivés sont utilisés pour couvrir des titres en portefeuille détenus au titre du capital, à la condition qu'il existe un lien suffisant, sous réserve des règles relatives aux contrats dérivés à terme abordées ci-après, et ces gains et pertes seront comptabilisés aux fins de l'impôt au moment où le FNB Harvest les réalise ou les subit. Aux termes de la Loi de l'impôt, un choix visant à réaliser des gains et des pertes sur des « produits dérivés admissibles » (au sens de la Loi de l'impôt) du FNB Harvest à la valeur du marché pourrait être offert. Le gestionnaire se penchera sur la question de savoir si un tel choix, s'il est offert, serait opportun pour un FNB Harvest.

Une perte subie par un FNB Harvest à la disposition d'une immobilisation sera une perte suspendue pour l'application de la Loi de l'impôt si un FNB Harvest ou une personne affiliée à celui-ci acquiert un bien (un « **bien de remplacement** ») qui est le même bien que le bien ayant fait l'objet de la disposition ou un bien identique à celui-ci, dans les 30 jours précédant ou suivant la disposition, et que le FNB Harvest ou une personne affiliée à celui-ci est propriétaire du bien de remplacement 30 jours après la disposition initiale. Si une perte est suspendue, un FNB Harvest ne pourra la déduire de ses gains en capital tant que le bien de remplacement ne fait pas l'objet d'une disposition sans être acquis de nouveau par le FNB Harvest ou par une personne affiliée à celui-ci dans les 30 jours précédant ou suivant la disposition.

Chaque FNB Harvest peut conclure des opérations libellées dans des monnaies autres que le dollar canadien, y compris l'acquisition de titres dans son portefeuille. Le coût et le produit de disposition des titres, les dividendes, l'intérêt et toutes les autres sommes seront établis, pour l'application de la Loi de l'impôt, en dollars canadiens au moyen des taux de change appropriés déterminés conformément aux règles détaillées prévues à cet égard dans la Loi de l'impôt. Les fluctuations de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent avoir une incidence sur le montant du revenu, des gains et des pertes d'un FNB Harvest. Les gains ou les pertes ayant trait à des opérations de couverture du change conclues relativement aux sommes investies dans le portefeuille d'un FNB Harvest constitueront vraisemblablement des gains en capital ou des pertes en capital pour le FNB Harvest si les titres en portefeuille du FNB Harvest sont considérés comme des immobilisations pour celui-ci, à condition qu'il existe un lien suffisant.

Les règles relatives aux contrats dérivés à terme ciblent des arrangements financiers (appelés « contrats dérivés à terme ») qui tentent de produire un rendement à partir d'un « élément sous-jacent » (à l'exception de certains éléments sous-jacents exclus). Les règles relatives aux contrats dérivés à terme ont une large portée et pourraient s'appliquer à d'autres ententes ou opérations (notamment certaines options). Si les règles relatives aux contrats dérivés à terme devaient s'appliquer aux instruments dérivés utilisés par un FNB Harvest, les gains réalisés à l'égard des biens sous-jacents à ces instruments dérivés pourraient être traités comme un revenu ordinaire plutôt que comme des gains en capital. Si une option d'achat couverte est vendue par un FNB Harvest de la manière décrite à la rubrique « Stratégies de placement — Vente d'options couvertes (applicable au Harvest US Bank Leaders Income ETF, au Harvest European Leaders Income ETF et au Harvest Global Resource Leaders ETF) », la vente de cette option d'achat ne sera généralement pas assujettie aux règles relatives aux contrats dérivés à terme.

Un FNB Harvest peut tirer un revenu ou des gains de placements effectués dans des pays autres que le Canada et peut, en conséquence, être tenu de payer de l'impôt sur le revenu ou sur les bénéfices à ces pays. Si l'impôt étranger payé par un FNB Harvest dépasse 15 % du montant inclus dans le revenu du FNB Harvest tiré de ces placements, le FNB Harvest pourra généralement déduire l'excédent dans le calcul de son revenu net pour l'application de la Loi de l'impôt. Si l'impôt étranger payé ne dépasse pas 15 % de ce montant et n'a pas été déduit dans le calcul du revenu du FNB Harvest, ce dernier pourra attribuer à un porteur une partie de son revenu de source étrangère qui peut raisonnablement être considérée comme faisant partie du revenu du FNB Harvest distribué à ce porteur, de sorte que ce revenu et une partie de l'impôt étranger payé par le FNB Harvest puissent être considérés comme un revenu de source étrangère reçu par le porteur et un impôt étranger payé par le porteur aux fins des dispositions relatives au crédit pour impôt étranger de la Loi de l'impôt.

Dans la mesure où un FNB Harvest détient des parts de fiducie émises par une fiducie résidente du Canada qui n'est, à aucun moment au cours de l'année d'imposition pertinente, une « fiducie intermédiaire de placement déterminée », lesquelles parts de fiducie sont détenues à titre d'immobilisations aux fins de la Loi de l'impôt, le FNB Harvest devra inclure dans le calcul de son revenu pour une année d'imposition donnée le revenu net, y compris les gains en capital imposables nets, payé ou payable au FNB Harvest par cette fiducie dans l'année civile au cours de laquelle cette année d'imposition se termine, bien que certaines de ces sommes puissent être réinvesties dans des parts supplémentaires de la fiducie. Pourvu que la fiducie fasse les désignations appropriées, les gains en capital imposables nets réalisés par la fiducie, le revenu de source étrangère de la fiducie et les dividendes imposables provenant de sociétés canadiennes imposables reçus par la fiducie qui sont payés ou payables par la fiducie au FNB Harvest conserveront leurs caractéristiques entre les mains du FNB Harvest. Le FNB Harvest devra réduire le prix de base rajusté des parts de cette fiducie de tout montant payé ou payable par la fiducie au FNB Harvest, sauf dans la mesure où ce montant a été inclus dans le calcul du revenu du FNB Harvest ou constituait la quote-part du FNB Harvest de la tranche non imposable des gains en capital de la fiducie, dont la tranche imposable a été attribuée au FNB Harvest. Si le prix de base rajusté des parts, pour le FNB Harvest, devient négatif à tout moment au cours d'une année d'imposition du FNB Harvest, le montant négatif sera réputé constituer un gain en capital réalisé par le FNB Harvest au cours de cette année d'imposition et le prix de base rajusté de ces parts pour le FNB Harvest sera majoré du montant de ce gain en capital réputé pour qu'il corresponde à zéro.

Chaque émetteur dans le portefeuille d'un FNB Harvest qui est une « fiducie intermédiaire de placement déterminée » (ce qui comprendra généralement les fiducies de revenu, sauf certaines fiducies de placement immobilier, dont les parts sont inscrites ou négociées à une bourse de valeurs ou sur un autre marché public) sera assujéti à un impôt spécial à l'égard (i) du revenu tiré des activités exercées au Canada, et (ii) de certains revenus et gains en capital se rapportant à des « biens hors portefeuille » (collectivement, le « **revenu hors portefeuille** »). Le revenu hors portefeuille qui est distribué par une fiducie intermédiaire de placement déterminée à ses porteurs de parts sera imposé à un taux correspondant au taux général fédéral d'imposition des sociétés, plus un montant prescrit à l'égard de l'impôt provincial. Le revenu hors portefeuille qui devient payable par un émetteur qui est une fiducie intermédiaire de placement déterminée sera généralement imposé comme s'il s'agissait d'un dividende imposable tiré d'une société canadienne imposable et sera réputé être un « dividende déterminé » dans le cadre des règles relatives à la majoration et au crédit d'impôt bonifié.

Le gestionnaire prévoit que la plupart des fiducies de revenu résidentes du Canada, dont les parts sont incluses dans le portefeuille de placements du Harvest Banks & Builders Income ETF, seront traitées comme des fiducies de revenu qui ne seront pas assujétiées à l'impôt en vertu des règles de la Loi de l'impôt concernant l'imposition des fiducies intermédiaires de placement déterminées.

Un FNB Harvest a le droit de déduire un montant correspondant aux frais raisonnables qu'il engage dans le cadre de l'émission des parts. Ces frais d'émission payés par le FNB Harvest et non remboursés sont déductibles par le FNB Harvest proportionnellement sur une période de cinq ans, sous réserve d'une réduction au cours d'une année d'imposition comptant moins de 365 jours. Dans le calcul de son revenu en vertu de la Loi de l'impôt, le FNB Harvest peut déduire des dépenses raisonnables, notamment administratives, engagées en vue de produire un revenu.

Les pertes qu'un FNB Harvest subit au cours d'une année d'imposition ne peuvent pas être attribuées aux porteurs, mais elles peuvent être déduites par le FNB Harvest dans des années ultérieures conformément à la Loi de l'impôt.

## Imposition des porteurs

En général, un porteur sera tenu d'inclure dans le calcul de son revenu pour une année d'imposition donnée la tranche du revenu net d'un FNB Harvest, y compris la tranche imposable de tout gain en capital net réalisé qui est payée ou devient payable au porteur au cours de l'année d'imposition en question (que ce soit en espèces ou en parts, que le montant soit automatiquement réinvesti sous forme de parts supplémentaires aux termes du régime de réinvestissement ou qu'il s'agisse d'une distribution de frais de gestion).

En vertu de la Loi de l'impôt, un FNB Harvest est autorisé à déduire dans le calcul de son revenu pour une année d'imposition un montant inférieur au montant de ses distributions de revenu pour l'année, dans la mesure nécessaire pour permettre au FNB Harvest d'utiliser, au cours de cette année d'imposition, des pertes d'années antérieures sans nuire à sa capacité de distribuer leur revenu annuellement. Dans ces circonstances, le montant distribué à un porteur mais non déduit par le FNB Harvest ne sera pas inclus dans le revenu du porteur. Toutefois, le prix de base rajusté des parts du FNB Harvest du porteur sera réduit de ce montant. La tranche non imposable des gains en capital nets réalisés d'un FNB Harvest pour une année d'imposition, dont la tranche imposable a été attribuée à un porteur pour l'année d'imposition, qui est payée ou devient payable au porteur au cours de l'année, ne sera pas incluse dans le calcul du revenu du porteur pour l'année. Tout autre montant en sus de la quote-part attribuable au porteur du revenu net d'un FNB Harvest pour une année d'imposition qui est payé ou devient payable au porteur dans l'année (c.-à-d. des remboursements de capital) ne sera généralement pas inclus dans le revenu du porteur pour l'année, mais viendra réduire le prix de base rajusté des parts du FNB Harvest du porteur. Dans la mesure où le prix de base rajusté d'une part d'un FNB Harvest pour un porteur serait autrement un montant négatif, ce montant négatif sera réputé être un gain en capital et le prix de base rajusté de la part pour le porteur sera majoré du montant du gain en capital réputé pour s'établir à zéro.

Si un FNB Harvest fait les désignations appropriées, la tranche des gains en capital nets imposables du FNB Harvest, des dividendes imposables reçus ou réputés reçus par le FNB Harvest sur les actions de sociétés canadiennes imposables et du revenu de source étrangère du FNB Harvest qui est payée ou qui devient payable à un porteur conservera, en fait, sa nature et sera traitée à ce titre entre les mains du porteur aux fins de la Loi de l'impôt. Dans la mesure où des montants sont désignés comme étant des dividendes imposables provenant de sociétés canadiennes, les règles de majoration et de crédit d'impôt pour dividendes s'appliqueront, y compris la bonification de la majoration et du crédit d'impôt pour dividendes s'appliquant aux dividendes désignés « dividendes déterminés ».

Aucune perte d'un FNB Harvest, aux fins de la Loi de l'impôt, ne peut être attribuée à un porteur, ni être traitée comme une perte du porteur.

À la disposition réelle ou réputée d'une part d'un FNB Harvest, notamment au moment d'un rachat, le porteur réalisera un gain en capital (ou subira une perte en capital) dans la mesure où le produit de disposition du porteur (à l'exception de tout montant payable par un FNB Harvest qui représente des gains en capital attribués et désignés au porteur qui demande le rachat de ses parts), déduction faite de tous les frais raisonnables de disposition, est supérieur (ou inférieur) au prix de base rajusté de la part du FNB Harvest. Aux fins du calcul du prix de base rajusté des parts d'un porteur d'une catégorie d'un FNB Harvest, lorsque le porteur acquiert des parts supplémentaires de cette catégorie du FNB Harvest (par suite d'une distribution par un FNB Harvest sous forme de parts ou aux termes du régime de réinvestissement ou autrement), le coût des parts nouvellement acquises de cette catégorie sera fixé en établissant leur moyenne avec le prix de base rajusté de toutes les parts de cette catégorie du FNB Harvest appartenant au porteur en tant qu'immobilisations immédiatement avant ce moment-là. À cette fin, le coût des parts qui ont été émises dans le cadre d'une distribution correspondra généralement au montant de la distribution. Le regroupement de parts par suite d'une distribution payée sous forme de parts supplémentaires ne sera pas assimilé à une disposition des parts et n'aura pas d'incidences sur le prix de base rajusté global des parts d'un FNB Harvest pour un porteur.

Dans le cas d'un échange de parts d'un FNB Harvest contre un panier de titres, le produit de disposition des parts pour le porteur sera généralement égal à la juste valeur marchande des biens distribués plus toute somme reçue, moins tous gains en capital réalisés par le FNB Harvest à la disposition de ces biens. Pour un porteur, le coût de tout bien reçu du FNB Harvest dans le cadre de l'échange sera généralement égal à la juste valeur marchande de ce bien au moment de la distribution. Dans le cas d'un échange de parts d'un FNB Harvest contre un panier de titres, l'investisseur pourrait recevoir des titres qui ne sont pas des placements admissibles en vertu de la Loi de l'impôt pour les régimes. Si ces titres ne sont pas des placements admissibles pour les régimes, ces régimes (et, dans le cas

de certains régimes, les rentiers, les bénéficiaires ou les souscripteurs aux termes de ceux-ci ou les porteurs de ceux-ci) peuvent subir des conséquences fiscales défavorables. Les porteurs devraient consulter leur propre conseiller en fiscalité pour savoir si ces titres constitueraient ou non des placements admissibles pour les régimes.

Aux termes de la déclaration de fiducie, un FNB Harvest peut attribuer et désigner comme payable tout gain en capital qu'il réalise par suite de toute disposition de biens du FNB Harvest entreprise pour permettre ou faciliter le rachat ou l'échange de parts du FNB Harvest à un porteur dont les parts sont rachetées ou échangées. De plus, chaque FNB Harvest est habilité à distribuer, à attribuer et à désigner tout gain en capital du FNB Harvest en faveur d'un porteur ayant fait racheter ses parts au cours d'une année donnée pour un montant correspondant à la quote-part du porteur, au moment du rachat, des gains en capital du FNB Harvest pour l'année. Ces attributions et ces désignations réduiront le prix d'achat par ailleurs payable au porteur et, par conséquent, le produit de disposition du porteur.

En général, la moitié de tout gain en capital (un « **gain en capital imposable** ») qu'un porteur réalise à la disposition de parts d'un FNB Harvest ou un gain en capital imposable qui est désigné par un FNB Harvest à l'égard du porteur pour une année d'imposition du porteur est incluse dans le calcul du revenu du porteur pour l'année en question, et la moitié de toute perte en capital (une « **perte en capital déductible** ») que le porteur subit dans une année d'imposition du porteur doit généralement être déduite des gains en capital imposables qu'il réalise dans l'année d'imposition ou qu'un FNB Harvest désigne à l'égard de ce porteur pour l'année d'imposition conformément aux dispositions détaillées de la Loi de l'impôt. Les pertes en capital déductibles pour une année d'imposition en sus des gains en capital imposables pour l'année en question peuvent être reportées rétrospectivement et déduites au cours des trois années d'imposition précédentes ou reportées prospectivement et déduites au cours de toute année d'imposition ultérieure des gains en capital imposables conformément aux dispositions de la Loi de l'impôt.

Chaque porteur qui paie des parts en remettant un panier de titres disposera de titres en échange de parts d'un FNB Harvest. Dans l'hypothèse où il détient ces titres à titre d'immobilisations aux fins de la Loi de l'impôt, le porteur réalisera généralement un gain en capital (ou subira généralement une perte en capital) au cours de son année d'imposition pendant laquelle a lieu la disposition des titres, dans la mesure où le produit de disposition des titres, déduction faite des montants inclus à titre d'intérêt à la disposition du titre et des frais de disposition raisonnables, est supérieur (ou inférieur) au prix de base rajusté des titres pour le porteur. À cette fin, le produit de disposition pour le porteur des titres ayant fait l'objet de la disposition sera égal au total de la juste valeur marchande des parts du FNB Harvest reçues en échange des titres. Le coût pour le porteur des parts d'un FNB Harvest acquises en échange d'un panier de titres et d'une somme en espèces (le cas échéant) sera égal au total de la somme en espèces versée (le cas échéant) au FNB Harvest, plus la juste valeur marchande des titres ayant fait l'objet de la disposition en échange de parts au moment de la disposition, laquelle somme sera généralement égale ou correspondra approximativement à la juste valeur marchande des parts reçues à titre de contrepartie en échange d'un panier de titres et d'une somme en espèces (le cas échéant).

Les sommes qu'un FNB Harvest désigne en faveur d'un porteur de parts comme des gains en capital imposables ou des dividendes de sociétés canadiennes imposables et des gains en capital imposables réalisés à la disposition de parts pourraient accroître l'impôt minimum de remplacement que doit payer le porteur.

### **Imposition des régimes enregistrés**

En général, les revenus et les gains en capital inclus dans le revenu d'un régime ne sont pas imposables aux termes de la partie I de la Loi de l'impôt, à condition que les parts constituent des « placements admissibles » pour le régime pour l'application de la Loi de l'impôt. Les porteurs devraient consulter leurs propres conseillers au sujet des conséquences fiscales de l'établissement, de la modification et de la résiliation d'un régime ou du retrait de sommes d'un régime.

Malgré ce qui précède, le titulaire d'un CELI ou d'un REEI, le rentier d'un REER ou d'un FERR ou le souscripteur d'un REEE sera assujéti à un impôt de pénalité à l'égard des parts détenues par ce régime si ces parts sont un « placement interdit » pour ce régime aux fins de la Loi de l'impôt. Les parts d'un FNB Harvest ne seront pas un « placement interdit » pour une fiducie régie par un tel régime à moins que le titulaire du CELI ou du REEI, le rentier du REER ou du FERR ou le souscripteur du REEE, selon le cas, (i) n'ait un lien de dépendance avec le FNB Harvest aux fins de la Loi de l'impôt ou (ii) ne détienne une « participation notable », au sens de la Loi de l'impôt, dans le FNB Harvest. Dans la plupart des cas, le titulaire, le rentier ou le souscripteur, selon le cas, n'aura pas de participation notable dans le FNB Harvest s'il n'est pas propriétaire de participations à titre de bénéficiaire de ce FNB Harvest dont la juste valeur marchande correspond à au moins 10 % de la juste valeur marchande des

participations de tous les bénéficiaires de ce FNB Harvest, seul ou avec des personnes ou des sociétés de personnes avec lesquelles il a un lien de dépendance. De plus, les parts ne seront pas un « placement interdit » si elles constituent un « bien exclu » au sens de la Loi de l'impôt pour une fiducie régie par un CELI, un REEI, un REER, un FERR ou un REEE.

Les titulaires, les rentiers ou les souscripteurs ont intérêt à consulter leur propre conseiller en fiscalité pour savoir si les parts d'un FNB Harvest seraient des placements interdits, notamment si ces parts constitueraient un bien exclu.

### **Incidences fiscales de la politique en matière de distributions des FNB Harvest**

La valeur liquidative par part d'un FNB Harvest tiendra compte, en partie, de tous les revenus et les gains du FNB Harvest qui ont été gagnés ou réalisés, mais qui n'ont pas été rendus payables au moment où les parts du FNB Harvest ont été acquises. Par conséquent, un porteur qui acquiert des parts d'un FNB Harvest, notamment dans le cadre d'un réinvestissement de distributions aux termes du régime de réinvestissement ou d'une distribution de parts du FNB Harvest, pourrait être assujéti à l'impôt sur sa quote-part de ce revenu et de ces gains du FNB Harvest. Plus particulièrement, un investisseur qui fait l'acquisition de parts d'un FNB Harvest à tout moment au cours de l'année, mais avant qu'une distribution soit payée ou rendue payable, devra payer de l'impôt sur la totalité de la distribution (dans la mesure où il s'agit d'une distribution imposable), bien que ces montants puissent avoir été pris en compte dans le prix payé par le porteur pour les parts.

## **MODALITÉS D'ORGANISATION ET DE GESTION DES FNB HARVEST**

### **Gestionnaire**

Harvest, gestionnaire de portefeuille inscrit et gestionnaire de fonds de placement, est le promoteur, le fiduciaire, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille des FNB Harvest et son bureau principal est situé au 710 Dorval Drive, Suite 209, Oakville (Ontario) L6K 3V7. Le gestionnaire fournira des services de gestion aux FNB Harvest ou verra à ce que de tels services soient fournis et sera chargé d'administrer les FNB Harvest. Le gestionnaire aura droit à une rémunération en contrepartie des services de gestion fournis aux FNB Harvest.

### **Fonctions et services du gestionnaire**

Aux termes de la déclaration de fiducie, le gestionnaire fournit et voit à ce que soient fournis aux FNB Harvest les services administratifs requis, notamment aux fins suivantes : offrir des services de gestion de portefeuille, négocier des contrats avec certains tiers fournisseurs de services, notamment des gestionnaires de placement, des dépositaires, des agents chargés de la tenue des registres, des agents des transferts, des auditeurs et des imprimeurs; autoriser le paiement des frais d'exploitation engagés au nom des FNB Harvest; tenir des registres comptables; préparer des rapports à l'intention des porteurs de parts et des autorités en valeurs mobilières compétentes; assurer le calcul du montant des distributions faites par les FNB Harvest et l'établissement de la fréquence de ces distributions; préparer les états financiers, les déclarations de revenus et les informations financières et comptables requis; s'assurer que les porteurs de parts reçoivent les états financiers et autres rapports suivant ce que la loi applicable exige de temps à autre; s'assurer que les FNB Harvest se conforment à toutes les autres exigences réglementaires, notamment les obligations d'information continue en vertu de la législation sur les valeurs mobilières applicable; gérer les achats, les rachats et les autres opérations liées aux parts; prendre des dispositions à l'égard de tout paiement exigé au moment de la dissolution des FNB Harvest; et assurer la gestion des demandes des porteurs de parts et les communications avec ceux-ci. Le gestionnaire fournira des locaux et du personnel pour assurer ces services, si ceux-ci ne sont par ailleurs fournis aux FNB Harvest par un autre fournisseur de services. Le gestionnaire supervisera également les stratégies de placement des FNB Harvest pour s'assurer qu'ils se conforment à leur objectif de placement, à leurs stratégies de placement et aux pratiques et restrictions en matière de placement.

Aucun gestionnaire des FNB Harvest n'est une personne qui (i) n'est pas un résident du Canada aux fins de la Loi de l'impôt ou (ii) n'accepte pas d'exercer ses fonctions de gestion des FNB Harvest au Canada.

Aux termes de la déclaration de fiducie, le gestionnaire a tous les pouvoirs nécessaires pour gérer et diriger les activités commerciales et les affaires internes des FNB Harvest, pour prendre toutes les décisions qui touchent les activités des FNB Harvest et pour lier les FNB Harvest, et il a l'entière responsabilité à cet égard. Le gestionnaire peut déléguer certains de ses pouvoirs à des tiers dans les cas où, selon son appréciation, il en va de l'intérêt des FNB Harvest.

Le gestionnaire est tenu d'exercer ses pouvoirs et de remplir ses fonctions honnêtement, de bonne foi et dans l'intérêt des porteurs de parts et de faire preuve du degré de prudence, de diligence et de compétence qu'une personne raisonnablement prudente exercerait dans des circonstances similaires. La déclaration de fiducie stipule que le gestionnaire ne sera responsable envers les FNB Harvest, un porteur de parts ou toute autre personne d'aucune perte ni d'aucun dommage lié à une question qui touche les FNB Harvest, y compris toute perte ou diminution de la valeur des actifs des FNB Harvest, s'il a respecté la norme de prudence énoncée ci-dessus.

Le gestionnaire et chacun de ses administrateurs, dirigeants, employés et mandataires seront indemnisés à même les actifs des FNB Harvest à l'égard de toute réclamation, quelle qu'elle soit, y compris les coûts et les frais liés à une réclamation, qui a été formulée, introduite ou présentée contre ceux-ci par suite ou à l'égard de toute chose accomplie ou omise ou de tout acte conclu dans le cadre de l'exécution de ses fonctions à l'égard des FNB Harvest, dans la mesure où la personne a agi honnêtement, de bonne foi et dans l'intérêt des FNB Harvest.

Le gestionnaire peut démissionner de ses fonctions de gestionnaire en donnant au fiduciaire un préavis écrit de 90 jours ou un préavis plus court accepté par le fiduciaire. Le fiduciaire peut destituer le gestionnaire en lui donnant un préavis écrit d'au moins 90 jours. Le fiduciaire fait tout en son pouvoir pour choisir et nommer le gestionnaire remplaçant avant la date d'effet de la démission du gestionnaire.

En contrepartie des services fournis à titre de gestionnaire aux termes de la déclaration de fiducie, le gestionnaire a droit à la rémunération indiquée à la rubrique « Frais », ainsi qu'au remboursement de tous les frais raisonnables qu'il a engagés pour le compte des FNB Harvest. Le gestionnaire peut, à son gré, dissoudre les FNB Harvest sans l'approbation des porteurs de parts s'il estime que les FNB Harvest ne sont plus économiquement viables et/ou qu'il serait par ailleurs dans l'intérêt des porteurs de parts de les dissoudre.

Les services d'administration et de gestion fournis par le gestionnaire aux termes de la déclaration de fiducie ne sont pas exclusifs et aucune disposition de la déclaration de fiducie n'empêche le gestionnaire de fournir des services d'administration et de gestion semblables à d'autres fonds d'investissement et à d'autres clients (que leurs objectifs et politiques en matière de placement soient semblables ou non à ceux des FNB Harvest) ou d'exercer d'autres activités.

### **Dirigeants et administrateurs du gestionnaire**

Le nom et le lieu de résidence de chacun des administrateurs et des membres de la haute direction du gestionnaire ainsi que leurs fonctions principales sont indiqués dans le tableau suivant.

<u><i>Nom et lieu de résidence</i></u>	<u><i>Poste au sein du gestionnaire</i></u>	<u><i>Fonctions principales</i></u>
MICHAEL KOVACS Oakville (Ontario)	Président, chef de la direction et secrétaire et administrateur	Président et chef de la direction, Harvest
DANIEL LAZZER Toronto (Ontario)	Chef des finances	Chef des finances, Harvest
MARY MEDEIROS Oakville (Ontario)	Chef de l'exploitation et administratrice	Chef de l'exploitation, Harvest
PAUL MACDONALD Mississauga (Ontario)	Chef des placements et gestionnaire de portefeuille	Chef des placements et gestionnaire de portefeuille, Harvest
DAVID BALSDON Mississauga (Ontario)	Chef de la conformité	Chef de la conformité, Harvest
TOWNSEND HAINES Toronto (Ontario)	Administrateur	Administrateur, Harvest

<i><u>Nom et lieu de résidence</u></i>	<i><u>Poste au sein du gestionnaire</u></i>	<i><u>Fonctions principales</u></i>
NICK BONTIS Ancaster (Ontario)	Administrateur	Professeur agrégé en gestion stratégique et directeur des programmes de premier cycle, DeGroote School of Business, McMaster University

Au cours des cinq dernières années, tous les dirigeants et administrateurs du gestionnaire énumérés ci-dessus occupaient leurs fonctions principales actuelles à l'exception de (i) Townsend Haines, qui a été chef des finances et directeur général de Harvest de 2009 à 2014; (ii) Paul MacDonald, qui a été vice-président et gestionnaire de portefeuille de Creststreet Asset Management Limited de 2010 à 2013; (iii) Daniel Lazzer, qui a été cadre supérieur chez PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. en audit et en certification de 2003 à 2013; et (iv) David Balsdon, qui a été conseiller indépendant de 2013 à 2014 et chef de l'exploitation et chef de la conformité chez Matrix Gestion d'actifs inc. de 2011 à 2013 et chef de la conformité, vice-président et secrétaire-trésorier chez Gestion de fonds Mavrix inc. de 2004 à 2010.

### **Courtier désigné**

Le gestionnaire, au nom des FNB Harvest, a conclu ou conclura une convention de services de courtier désigné avec un courtier désigné aux termes de laquelle le courtier désigné s'est engagé à exécuter certaines tâches relativement aux FNB Harvest, notamment : (i) souscrire un nombre suffisant de parts pour satisfaire aux exigences d'inscription de la TSX; (ii) souscrire de façon continue des parts; et (iii) afficher un marché bidirectionnel liquide pour la négociation des parts à la TSX. Le paiement visant des parts doit être effectué par le courtier désigné, et ces parts seront émises, au plus tard le deuxième jour de bourse après la remise de l'avis de souscription. À l'heure actuelle, le gestionnaire entend retenir les services d'un courtier désigné pour chaque FNB Harvest.

Le courtier désigné d'un FNB Harvest peut en tout temps résilier la convention de services de courtier désigné en donnant au gestionnaire un préavis écrit d'au moins six mois l'informant de cette résiliation. Le gestionnaire peut en tout temps résilier la convention de services de courtier désigné, sans préavis, en envoyant au courtier désigné un avis de résiliation écrit.

Les parts ne représentent pas une participation ou une obligation du courtier désigné, des courtiers ou de tout membre du groupe de l'un d'eux, et un porteur de parts des FNB Harvest n'aura aucun recours contre l'une ou l'autre de ces parties relativement aux montants payables par les FNB Harvest au courtier désigné ou à un courtier.

### **Arrangements de courtage**

Le gestionnaire est chargé de choisir les membres des bourses de valeurs, les maisons de courtage et les courtiers en valeurs mobilières qui exécuteront les opérations relativement aux placements des FNB Harvest et, au besoin, de négocier les commissions dans le cadre de celles-ci. Les FNB Harvest sont chargés de payer ces commissions.

La répartition par le gestionnaire des opérations de courtage entre différentes sociétés, dont les sociétés qui fournissent des services de statistiques, de recherches ou autres aux FNB Harvest, est fondée sur les décisions prises par les gestionnaires de portefeuille, les analystes et les négociateurs du gestionnaire et ne sera effectuée que conformément aux lois applicables et aux politiques et procédures du gestionnaire. Le gestionnaire peut confier à des courtiers inscrits la réalisation d'opérations entraînant des courtages pour les FNB Harvest en échange de biens et de services relatifs à la recherche et à l'exécution d'ordres. Dans ce cas, le gestionnaire s'assure que les biens ou les services servent d'aide à la prise de décision d'investissement ou de négociation ou à la réalisation d'opérations sur titres pour les FNB Harvest. Le gestionnaire établit également de bonne foi que les fonds reçoivent un avantage raisonnable compte tenu de l'utilisation qui est faite des biens et des services, des courtages payés, de la gamme de services reçus et de la qualité de la recherche obtenue. Le gestionnaire utilise les mêmes critères pour sélectionner les courtiers inscrits. Ces arrangements sont toujours assujettis à la meilleure exécution, qui repose sur divers facteurs tels que le cours, le volume, la rapidité et la certitude de l'exécution de même que les frais d'opérations totaux.

## Conflits d'intérêts

Le gestionnaire et les membres de son groupe exercent une vaste gamme d'activités de gestion de placements, de conseils en placement et d'autres activités commerciales. Les services fournis par le gestionnaire aux termes de la déclaration de fiducie ne sont pas exclusifs, et aucune disposition de ces conventions n'empêche le gestionnaire ou l'un des membres de son groupe de fournir des services semblables à d'autres fonds d'investissement ou clients (que leurs objectifs, leurs stratégies et leurs politiques en matière de placement soient semblables ou non à ceux des FNB Harvest) ou d'exercer d'autres activités. Le gestionnaire sera donc en conflit d'intérêts pour ce qui est de consacrer du temps de gestion et de fournir des services aux FNB Harvest et aux autres personnes auxquelles ils fournissent des services semblables. Les décisions de placement que le gestionnaire prend pour les FNB Harvest seront prises de manière indépendante par rapport à celles prises pour le compte de ses autres clients ou pour ses propres investissements. Toutefois, à l'occasion, le gestionnaire peut effectuer les mêmes placements pour les FNB Harvest et un ou plusieurs de ses autres clients. Si les FNB Harvest et un ou plusieurs autres clients du gestionnaire, ou de l'un ou l'autre des membres de son groupe, achètent ou vendent les mêmes titres, les opérations seront effectuées sur une base équitable. À cet égard, le gestionnaire s'efforcera généralement d'allouer au prorata les occasions de placement aux FNB Harvest et aux autres fonds d'investissement qu'il gère.

Le gestionnaire peut effectuer des opérations de négociation et de placement pour son propre compte, et il négocie et gère actuellement, et continuera de négocier et de gérer, des comptes autres que les comptes des FNB Harvest en utilisant des stratégies de négociation et de placement qui sont les mêmes que les stratégies ou différentes des stratégies qui sont utilisées pour prendre les décisions de placement pour les FNB Harvest. De plus, dans le cadre des opérations de négociation et de placements effectués pour son propre compte, le gestionnaire peut prendre des positions correspondant à celles des FNB Harvest, ou différentes ou à l'opposé de celles des FNB Harvest. En outre, toutes les positions prises dans des comptes appartenant au gestionnaire ou gérés ou contrôlés par ce dernier seront regroupées aux fins de l'application de certaines limites sur les positions auprès des bourses. Par conséquent, les FNB Harvest pourraient ne pas être en mesure de conclure ou de maintenir certaines positions si celles-ci, lorsqu'elles sont ajoutées aux positions déjà détenues par les FNB Harvest et ces autres comptes, étaient supérieures aux limites applicables. L'ensemble de ces opérations de négociation et de placement pourrait également accroître le niveau de concurrence observé en ce qui a trait aux priorités accordées à l'enregistrement des ordres et à la répartition des opérations.

Le gestionnaire peut de temps à autre avoir des intérêts qui diffèrent de ceux des porteurs de parts. Si le gestionnaire ou les membres de son groupe estiment par ailleurs, dans le cours de leurs activités, se trouver ou pouvoir se trouver en situation de conflit d'intérêts important, la question sera soumise au CEI. Le CEI se penchera sur toutes les questions qui lui seront soumises et fera ses recommandations au gestionnaire dès que possible.

En évaluant ces conflits d'intérêts, les investisseurs éventuels devraient savoir que le gestionnaire a l'obligation envers les porteurs de parts d'agir de bonne foi et de façon équitable dans toutes les opérations touchant les FNB Harvest. Dans le cas où un porteur de parts est d'avis que le gestionnaire a manqué à son obligation envers lui, il peut demander réparation pour lui-même ou pour le compte des FNB Harvest afin d'obtenir des dommages-intérêts ou d'exiger une reddition de compte de la part du gestionnaire. Les porteurs de parts devraient savoir que l'exécution par le gestionnaire de ses responsabilités envers les FNB Harvest sera évaluée en fonction (i) des dispositions de la convention aux termes de laquelle le gestionnaire a été chargé d'exercer ces fonctions à l'égard des FNB Harvest et (ii) des lois applicables.

Un courtier inscrit agit à titre de courtier désigné ou un ou plusieurs courtiers inscrits peuvent agir à titre de courtier et/ou de teneur de marché. Ces relations peuvent créer des conflits d'intérêts réels ou apparents dont les investisseurs devraient tenir compte relativement à un placement dans les FNB Harvest. Plus particulièrement, en raison de ces relations, ces courtiers inscrits pourraient tirer avantage de la vente et de la négociation de parts. Le courtier désigné, à titre de teneur de marché des FNB Harvest sur le marché secondaire, pourrait donc avoir des intérêts financiers qui diffèrent de ceux des porteurs de parts et qui pourraient même être contraires à ceux des porteurs de parts.

Un tel courtier inscrit et les membres de son groupe pourraient, à l'heure actuelle ou dans l'avenir, traiter avec les FNB Harvest, les émetteurs des titres composant le portefeuille de placement des FNB Harvest, le gestionnaire ou tout fonds dont le promoteur est le gestionnaire ou un membre de son groupe, y compris en accordant des prêts, en concluant des opérations sur instruments dérivés ou en fournissant des services de conseils ou de représentation. De plus, la relation entre un tel courtier inscrit et les membres de son groupe, d'une part, et le gestionnaire et les



membres de son groupe, d'autre part, peut s'étendre à d'autres activités comme faire partie d'un syndicat de placement pour d'autres fonds dont le promoteur est le gestionnaire ou un membre de son groupe.

Aucun courtier désigné ni courtier n'a participé à l'établissement du présent prospectus ni n'en a examiné le contenu. Le courtier désigné et les courtiers concernés n'agissent pas à titre de placeurs d'un FNB Harvest dans le cadre du placement de parts aux termes du présent prospectus. Les parts ne constituent pas une participation ni une obligation d'un courtier désigné ou d'un courtier ou tout membre du même groupe que ceux-ci, et un porteur de parts n'a aucun recours contre de telles parties relativement aux montants payables par un FNB Harvest envers le courtier désigné ou les courtiers concernés. Les FNB Harvest ont obtenu des autorités canadiennes en valeurs mobilières une décision qui les dispense de l'obligation d'inclure une attestation d'un placeur dans le prospectus.

### **Comité d'examen indépendant**

Le Règlement 81-107 exige que les FNB Harvest créent un CEI auquel le gestionnaire doit soumettre toute question de conflits d'intérêts pour examen ou approbation. Aux termes du Règlement 81-107, le gestionnaire est en outre tenu d'instaurer des politiques et procédures écrites régissant les questions de conflits d'intérêts, de tenir des dossiers relativement à ces questions et de fournir au CEI l'assistance nécessaire dans le cadre de l'exécution des fonctions de ce dernier. Le CEI sera tenu de procéder à des évaluations régulières et de fournir des rapports au gestionnaire et aux porteurs de parts relativement à ses fonctions.

Les fonds d'investissement de la famille Harvest ont tous le même CEI. Tous les fonds d'investissement de Harvest assument et partagent les frais du CEI. Chaque fonds d'investissement assume également tous les frais associés à l'assurance et à l'indemnisation des membres du CEI.

Les membres du CEI sont Don Hathaway, James Adams Convers et Karen Fisher.

Le CEI préparera un rapport, au moins une fois par année, de ses activités pour les porteurs de parts, rapport qui pourra être consulté sur le site Web des FNB Harvest à [www.harvestportfolios.com](http://www.harvestportfolios.com) ou obtenu sans frais sur demande des porteurs de parts auprès du gestionnaire au 1-866-998-8298.

Les membres du CEI reçoivent une rémunération annuelle pour les services qu'ils rendent en siégeant au CEI des fonds d'investissement de la famille de fonds d'investissement Harvest. Chaque fonds d'investissement, y compris les FNB Harvest, assume une portion de cette rémunération que le gestionnaire répartit entre les divers fonds. La rémunération annuelle payable à chaque membre du CEI est la suivante : Don Hathaway (14 000 \$), James Adam Convers (10 500 \$) et Karen Fisher (10 500 \$). Les frais engagés par les membres du CEI relativement à l'exécution de leurs fonctions sont également à la charge des fonds d'investissement, y compris les FNB Harvest.

### **Le fiduciaire**

Harvest est également fiduciaire des FNB Harvest aux termes de la déclaration de fiducie. Le fiduciaire peut démissionner et être déchargé de ses autres fonctions aux termes de la déclaration de fiducie en donnant au gestionnaire un préavis écrit de 90 jours ou un préavis plus court accepté par le gestionnaire. Aucun fiduciaire des FNB Harvest n'est une personne qui (i) n'est pas un résident du Canada pour l'application de la Loi de l'impôt ou (ii) n'accepte pas d'exercer ses fonctions de gestion des FNB Harvest au Canada et d'exercer les principaux pouvoirs du fiduciaire des FNB Harvest au Canada. Le gestionnaire fera tout en son pouvoir pour choisir et nommer le fiduciaire remplaçant avant la date d'effet de la démission du fiduciaire. Si le gestionnaire ne nomme pas de fiduciaire remplaçant dans les 90 jours suivant la transmission de l'avis ou le moment où un poste devient vacant, le gestionnaire devra convoquer une assemblée des porteurs de parts des FNB Harvest dans les 60 jours suivant la fin de ce délai en vue de nommer un fiduciaire remplaçant. En l'absence d'un gestionnaire, cinq porteurs de parts des FNB Harvest peuvent convoquer une assemblée des porteurs de parts des FNB Harvest dans les 31 jours suivant la transmission d'un avis ou le moment où un poste devient vacant, en vue de nommer un fiduciaire remplaçant. Dans chacun des cas, si, après une période supplémentaire de 30 jours, le gestionnaire et les porteurs de parts des FNB Harvest n'ont pas nommé un fiduciaire remplaçant, les FNB Harvest seront dissous et les biens des FNB Harvest seront distribués conformément aux conditions de la déclaration de fiducie.

Le fiduciaire est tenu d'exercer ses pouvoirs et de s'acquitter de ses fonctions honnêtement, de bonne foi et dans l'intérêt des FNB Harvest et de faire preuve du degré de prudence, de diligence et de compétence qu'une personne raisonnablement prudente exercerait dans les mêmes circonstances. La déclaration de fiducie stipule que la responsabilité du fiduciaire ne peut être engagée dans le cadre de ses fonctions aux termes de la déclaration de

fiducie tant que le fiduciaire respecte la norme de diligence énoncée ci-dessus. De plus, la déclaration de fiducie renferme d'autres dispositions habituelles limitant la responsabilité du fiduciaire et l'indemnisant à l'égard de certaines obligations qu'il contracte dans le cadre de ses fonctions.

Le fiduciaire ne recevra aucuns honoraires de la part des FNB Harvest, mais recevra un remboursement pour l'ensemble des dépenses et obligations qu'il a dûment engagées dans le cadre des activités qu'il a exercées pour le compte des FNB Harvest.

### **Dépositaire**

Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire de l'actif des FNB Harvest aux termes de la convention de dépôt. Le dépositaire a ses bureaux à Toronto, en Ontario. Selon la convention de dépôt, le dépositaire est tenu de faire preuve, dans l'exécution de ses fonctions, du degré de prudence, de diligence et de compétence qu'une personne raisonnablement diligente exercerait dans les mêmes circonstances. Pourvu que le dépositaire n'ait pas manqué à la norme de diligence prévue dans la convention de dépôt, le dépositaire ne sera pas responsable de la détention ou du contrôle de tout bien des FNB Harvest qui n'est pas directement détenu par le dépositaire, y compris tout bien des FNB Harvest qui est prêté ou donné en garantie à un cocontractant.

Aux termes de la convention de dépôt, les FNB Harvest verseront au dépositaire des honoraires au taux déterminé par les parties à l'occasion et lui remboursera les dépenses et débours raisonnables qu'il a engagés dans le cadre de l'exécution de ses fonctions aux termes de la convention de dépôt. Les FNB Harvest devront également indemniser le dépositaire ou ses dirigeants, administrateurs, employés ou mandataires à l'égard de toute perte, de tout dommage, de toute responsabilité, de toute procédure judiciaire, de toute poursuite, de toute réclamation, de tout coût et de tous frais découlant de l'exécution de leurs fonctions aux termes de la convention de dépôt, à moins que les situations précédentes ne découlent de la négligence, d'une fraude, de la mauvaise foi, d'un manquement ou d'un défaut délibéré à la norme de diligence du dépositaire. L'une ou l'autre des parties peut résilier la convention de dépôt si l'autre partie contrevient à toute disposition importante de la convention de dépôt en donnant un avis écrit à la partie contrevenante, dans la mesure où celle-ci n'a pas remédié au défaut, ou n'a pas de fait de progrès notable en vue de remédier à cette contravention, dans les 10 jours suivant la réception de l'avis écrit.

### **Agent d'évaluation**

Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon fournit des services de comptabilité à l'égard des FNB Harvest aux termes d'une convention de services d'évaluation.

### **Auditeurs**

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. sont les auditeurs des FNB Harvest. Les bureaux des auditeurs sont situés à l'adresse suivante : 18 York Street, Toronto (Ontario) M5J 0B2 Canada.

### **Agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts**

Compagnie Trust TSX, à son siège social de Toronto, en Ontario, est l'agent chargé de la tenue des registres et l'agent des transferts à l'égard des FNB Harvest conformément à une convention relative à l'agent chargé de la tenue des registres et à l'agent des transferts.

### **Promoteur**

Harvest est également le promoteur des FNB Harvest. Harvest a pris l'initiative de créer et d'organiser les FNB Harvest et est, par conséquent, le promoteur des FNB Harvest au sens de la législation en valeurs mobilières de certaines provinces et de certains territoires du Canada.

### **Comptabilité et présentation de l'information**

L'exercice d'un FNB Harvest correspond à l'année civile ou à toute autre période autorisée aux termes de la Loi de l'impôt, au gré du FNB Harvest. Les états financiers annuels des FNB Harvest seront audités par leurs auditeurs conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les auditeurs seront appelés à rédiger un rapport sur la présentation fidèle des états financiers annuels conformément aux IFRS. Le gestionnaire verra à ce

que les FNB Harvest respectent toutes les exigences applicables en matière de présentation de l'information et d'administration.

Le gestionnaire tiendra les livres et registres appropriés des activités des FNB Harvest ou verra à ce qu'une telle tenue de livres soit effectuée. Les porteurs de parts ou leur représentant dûment autorisé auront le droit de consulter les livres et registres des FNB Harvest, durant les heures normales d'ouverture, au bureau du gestionnaire ou à tout autre endroit que celui-ci déterminera. Malgré ce qui précède, les porteurs de parts n'ont pas accès à l'information qui, de l'avis du gestionnaire, doit être gardée confidentielle dans l'intérêt des FNB Harvest.

### **CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE**

La valeur liquidative de chaque catégorie d'un FNB Harvest à une datée donnée sera égale à la quote-part de la valeur totale des actifs ordinaires de ce FNB Harvest attribuable à chaque catégorie, moins la quote-part de la valeur totale des passifs ordinaires attribuable à chaque catégorie, exprimées en dollars canadiens selon le taux de change de référence applicable à cette date (ou en dollars américains dans le cas des parts de catégorie U). Le taux de change de référence désigne le cours du change au comptant de clôture entre le dollar américain et le dollar canadien fixé par WM/Reuters à 16 h (heure de Toronto) fourni par l'agent d'évaluation ou un autre taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien que le gestionnaire considère comme indiqué. Les dérivés de couverture du change conclus par un FNB Harvest, le cas échéant, sont attribués uniquement aux parts de catégorie A applicables, accompagnés des frais, des gains et des pertes connexes. La valeur liquidative du FNB Harvest sera calculée à l'aide de la juste valeur des actifs et des passifs du FNB Harvest en fonction des politiques et des procédures décrites ci-après. La valeur liquidative par part de chaque catégorie des FNB Harvest sera calculée à chaque jour d'évaluation. La valeur liquidative par part un jour donné correspondra à la valeur liquidative des FNB Harvest et attribuée aux parts de cette catégorie divisée par le nombre de parts de cette catégorie alors en circulation au moment du calcul. En général, la valeur liquidative par part sera calculée à l'heure d'évaluation. La valeur liquidative par part de chaque catégorie des FNB Harvest pourrait être fixée à une heure d'évaluation survenant plus tôt si la TSX et/ou la bourse principale pour les titres détenus par les FNB Harvest ferme plus tôt ce jour d'évaluation.

#### **Politiques et procédures d'évaluation des FNB Harvest**

Le gestionnaire a recours aux procédures d'évaluation suivantes pour calculer la valeur liquidative des FNB Harvest chaque jour d'évaluation :

1. La valeur des fonds en caisse ou des sommes d'argent en dépôt, des billets à vue, des débiteurs, des charges payées d'avance, des dividendes ou des distributions en espèces reçus (ou devant être reçus ou déclarés aux actionnaires inscrits à une date antérieure à la date de calcul de la valeur liquidative) et des intérêts cumulés, mais non encore reçus est réputée correspondre à leur valeur nominale, sauf si le gestionnaire juge que la véritable valeur de tels actifs ne correspond pas à leur valeur nominale, auquel cas leur valeur est réputée correspondre à la valeur que le gestionnaire estime être leur juste valeur.
2. La valeur des obligations, des débetures, des billets, des instruments du marché monétaire et des autres titres d'emprunt correspond au cours acheteur à l'heure d'évaluation de la valeur liquidative.
3. La valeur d'un titre coté ou négocié à une bourse de valeurs correspond au cours vendeur applicable à un lot régulier déclaré en dernier à l'heure d'évaluation à la principale bourse de valeurs à laquelle ce titre est négocié ou, si aucun cours vendeur n'est connu au moment en question, au dernier cours de clôture affiché pour le titre, mais si des cours acheteur et vendeur sont connus et que le dernier cours de clôture est alors inconnu, à la moyenne des derniers cours acheteur et vendeur.
4. La valeur d'un titre dont la revente fait l'objet de restrictions ou de limites par l'effet d'une déclaration, d'un engagement ou d'une convention de la part des FNB Harvest ou de leur prédécesseur en titre correspond au moins élevé des montants suivants : (i) la valeur en fonction des cotations publiées d'usage courant; et (ii) le pourcentage de la valeur marchande des titres de même catégorie dont la revente ne fait pas l'objet de restrictions ou de limites par l'effet d'une déclaration, d'un engagement ou d'une convention, qui correspond au pourcentage de leur coût d'acquisition pour les FNB Harvest par rapport à la valeur marchande de ces titres au moment de l'acquisition, pourvu qu'une prise en compte graduelle de la valeur réelle des titres soit effectuée lorsque la date de levée des restrictions sur ces titres est connue.

5. Les titres souscrits dont le prix de souscription n'a pas été acquitté sont inscrits, aux fins d'évaluation, comme titres détenus et le prix de souscription, y compris les courtages et les autres charges, est considéré comme un passif des FNB Harvest.
6. La valeur d'un titre vendu mais non livré, dans l'attente de la réception du produit, correspond à son prix de vente net.
7. Si une date à laquelle la valeur liquidative est établie n'est pas un jour ouvrable, alors la valeur des titres composant le portefeuille et les autres biens des FNB Harvest est établie comme si cette date était le jour ouvrable précédent.
8. Si un placement ne peut être évalué selon les règles précédentes ou si le gestionnaire considère que celles-ci sont inadéquates dans les circonstances, alors malgré les règles précédentes, le gestionnaire déterminera la valeur qu'il juge équitable et raisonnable.
9. La valeur de l'ensemble des actifs cotés ou évalués en devises, la valeur de l'ensemble des dépôts et des obligations contractuelles payables aux FNB Harvest en devises et la valeur de l'ensemble des passifs et des obligations contractuelles payables par les FNB Harvest en devises sont établies en fonction du taux de change applicable courant publié par les sources bancaires habituelles à la date pertinente à laquelle la valeur liquidative est calculée ou aussi près que possible de cette date.
10. Les charges d'exploitation estimatives des FNB Harvest s'accumulent jusqu'à la date à laquelle la valeur liquidative est calculée. Avant le calcul de la valeur liquidative des FNB Harvest, les actifs et les passifs libellés en devises des FNB Harvest seront convertis en monnaie canadienne au taux de change en vigueur, selon ce que détermine le gestionnaire, au jour d'évaluation applicable.

Aux fins des règles qui précèdent, les cotations peuvent provenir de rapports d'usage courant, d'un courtier réputé ou d'une autre institution financière réputée, pourvu que le fiduciaire, dans les cas où ces cotations ne seraient pas disponibles ou s'il est d'avis qu'elles ne correspondent pas à la valeur des FNB Harvest, ait le pouvoir d'utiliser à son gré les renseignements et les méthodes qu'il juge nécessaires ou souhaitables pour évaluer les actifs des FNB Harvest, y compris une formule de calcul.

En calculant la valeur liquidative des FNB Harvest, les parts qui sont souscrites seront réputées être en circulation et constituer un actif des FNB Harvest au moment où le gestionnaire reçoit et accepte la souscription de ces parts. Les parts qui sont rachetées ne seront réputées en circulation que jusqu'à la fermeture des bureaux (au plus tard) le jour où elles sont rachetées et le produit de rachat, jusqu'à ce qu'il soit payé, constituera un passif des FNB Harvest.

### **Information sur la valeur liquidative**

Après l'heure d'évaluation le jour d'évaluation, la valeur liquidative ou la valeur liquidative par part la plus récente des FNB Harvest sera mise gratuitement à la disposition des personnes physiques ou morales, qui pourront appeler le gestionnaire au 1-866-998-8298 (sans frais) ou consulter le site Web des FNB Harvest au [www.harvestportfolios.com](http://www.harvestportfolios.com).

## **CARACTÉRISTIQUES DES TITRES**

### **Description des titres faisant l'objet du placement**

Les FNB Harvest sont autorisés à émettre, aux termes du présent prospectus, un nombre illimité de parts de catégorie A et le Harvest US Bank Leaders Income ETF est autorisé à émettre, aux termes du présent prospectus, un nombre illimité de parts de catégorie U rachetables et transférables, dont chacune représente une participation indivise dans l'actif net du FNB Harvest applicable. Les parts de catégorie U sont libellées en dollars américains.

Le 16 décembre 2004, la *Loi de 2004 sur la responsabilité des bénéficiaires d'une fiducie* (Ontario) est entrée en vigueur. Cette loi prévoit que les porteurs des parts d'une fiducie ne sont pas, à titre de bénéficiaires, responsables des omissions, obligations ou engagements de la fiducie si, lorsque sont commises les omissions ou que naissent les engagements : (i) d'une part, la fiducie est un émetteur assujéti au sens de la *Loi sur les valeurs mobilières* (Ontario); (ii) d'autre part, la fiducie est régie par les lois de l'Ontario. Les FNB Harvest sont des émetteurs assujéttis au sens de la *Loi sur les valeurs mobilières* (Ontario) et sont régis par les lois de l'Ontario selon les dispositions de la déclaration de fiducie.

Chaque part d'un FNB Harvest habilite son porteur à exprimer une voix aux assemblées des porteurs de parts. Chaque part d'un FNB Harvest confère une participation égale à celle de toutes les autres parts de la même catégorie relativement à tous les paiements faits aux porteurs de parts, sauf les distributions des frais de gestion et les gains en capital attribués et désignés au porteur de parts qui demande le rachat de ses parts, y compris les distributions de revenu net et de gains en capital réalisés nets et, au moment de la liquidation, une participation égale au reliquat de l'actif net d'un FNB Harvest après l'acquittement de toute obligation non réglée attribuable aux parts de cette catégorie. Toutes les parts seront entièrement payées et ne seront pas assujetties à de futurs appels de fonds lorsqu'elles auront été émises, et elles ne pourront être transférées, sauf par application de la loi. Les porteurs de parts des FNB Harvest peuvent exiger que les FNB Harvest rachètent leurs parts, comme il est indiqué à la rubrique « Échange et rachat de parts ».

### **Échange de parts contre des paniers de titres**

Les porteurs de parts peuvent échanger le nombre prescrit de parts applicable (ou un multiple intégral de celui-ci) des FNB Harvest n'importe quel jour de bourse contre des paniers de titres et/ou une somme au comptant, à la condition qu'un nombre prescrit de parts minimal soit échangé. Se reporter à la rubrique « Échange et rachat de parts ».

### **Rachat de parts en contrepartie d'une somme au comptant**

N'importe quel jour de bourse, les porteurs de parts peuvent faire racheter (i) des parts en contrepartie d'espèces à un prix de rachat par part correspondant à 95 % du cours de clôture des parts à la TSX le jour de prise d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal par part correspondant à la valeur liquidative par part le jour de prise d'effet du rachat, moins tous les frais de rachat applicables déterminés de temps à autre par le gestionnaire, à sa seule appréciation, ou (ii) un nombre prescrit de parts ou un multiple d'un nombre prescrit de parts contre une somme correspondant à la valeur liquidative de ce nombre de parts moins les frais de rachat applicables établis par le gestionnaire, à sa seule appréciation, à l'occasion. Se reporter à la rubrique « Échange et rachat de parts ».

### **Modification des conditions**

Un avis n'aura pas à être donné aux porteurs de parts si une modification apportée à la déclaration de fiducie crée une nouvelle catégorie de parts, à moins que cette modification ait une incidence quelconque sur les droits des porteurs de parts ou la valeur de leur placement. Une modification, telle que le reclassement des parts, ou la dissolution d'une catégorie de parts, laquelle modification ou dissolution a une incidence sur les titres du portefeuille d'un porteur de parts, ne prendra effet que 30 jours après la remise d'un avis aux porteurs de parts de la catégorie de parts visée.

Tous les autres droits rattachés aux parts ne peuvent être modifiés que conformément aux conditions de la déclaration de fiducie. Se reporter à la rubrique « Questions touchant les porteurs de parts — Modification de la déclaration de fiducie ».

### **Droits de vote afférents aux titres du portefeuille**

Les porteurs de parts ne jouiront d'aucun droit de vote à l'égard des titres du portefeuille des FNB Harvest.

## **QUESTIONS TOUCHANT LES PORTEURS DE PARTS**

### **Assemblées des porteurs de parts**

Les assemblées des porteurs de parts seront tenues si le gestionnaire les convoque ou s'il reçoit une demande écrite des porteurs de parts détenant au moins de 25 % des parts alors en circulation.

### **Questions exigeant l'approbation des porteurs de parts**

Le Règlement 81-102 exige qu'une assemblée des porteurs de parts soit convoquée pour approuver certaines modifications, dont les suivantes :

- (i) le mode de calcul des frais imputés aux FNB Harvest ou à leurs porteurs de parts est modifié d'une manière qui pourrait entraîner une augmentation de ceux-ci, sauf dans les cas où :
  - A) les FNB Harvest sont sans lien de dépendance avec la personne ou la société qui impute les frais;
  - B) les porteurs de parts ont reçu un avis au moins 60 jours avant la date de prise d'effet de la modification;
- (ii) des frais, devant être imputés aux FNB Harvest ou directement à leurs porteurs de parts par les FNB Harvest ou le gestionnaire dans le cadre de la détention de parts qui pourrait entraîner une augmentation des frais imputés aux FNB Harvest ou à leurs porteurs de parts, sont ajoutés;
- (iii) le gestionnaire est remplacé, à moins que le nouveau gestionnaire des FNB Harvest ne fasse partie du même groupe que le gestionnaire actuel;
- (iv) les objectifs de placement fondamental des FNB Harvest sont modifiés;
- (v) les FNB Harvest diminuent la fréquence de calcul de la valeur liquidative par part;
- (vi) sauf une fusion permise pour laquelle l'approbation des porteurs de parts n'est pas requise, les FNB Harvest entreprennent une restructuration avec un autre organisme de placement collectif ou lui cèdent leur actif, pourvu que les conditions suivantes soient remplies : les FNB Harvest cessent d'exister par suite de la restructuration ou du transfert de leur actif, et l'opération a pour effet de transformer les porteurs de parts des FNB Harvest en porteurs de titres de l'autre organisme de placement collectif;
- (vii) les FNB Harvest entreprennent une restructuration avec un autre organisme de placement collectif ou acquièrent son actif, pourvu que les conditions suivantes soient remplies : les FNB Harvest continuent d'exister par suite de la restructuration ou de l'acquisition de l'actif, l'opération a pour effet de transformer les porteurs de titres de l'autre organisme de placement collectif en porteurs de parts, et cette opération constituerait un changement important pour les FNB Harvest; ou
- (viii) toute question qui, selon les documents de constitution des FNB Harvest ou les lois s'appliquant aux FNB Harvest ou toute convention, doit être soumise au vote des porteurs de parts.

Outre ce qui précède, la déclaration de fiducie prévoit que les porteurs de parts peuvent demander le remplacement du gestionnaire d'un FNB Harvest uniquement si ce gestionnaire contrevient à la déclaration de fiducie. L'approbation des porteurs de parts sera réputée avoir été donnée si elle est exprimée par une résolution adoptée à au moins la majorité des voix exprimées à une assemblée des porteurs de parts qui a dûment été convoquée au moyen d'un préavis d'au moins 21 jours et tenue afin de se prononcer sur la résolution.

Les auditeurs des FNB Harvest ne peuvent être remplacés à moins que les deux exigences suivantes ne soient satisfaites :

- (i) le CEI des FNB Harvest a approuvé le changement;
- (ii) les porteurs de parts ont reçu un avis au moins 60 jours avant la date de prise d'effet du changement.

L'approbation des porteurs de parts sera réputée avoir été donnée si elle est exprimée par une résolution adoptée par au moins une majorité des voix exprimées à une assemblée des porteurs de parts qui a dûment été convoquée au moyen d'un préavis d'au moins 21 jours et tenue aux fins de se prononcer sur la résolution.

### **Modification de la déclaration de fiducie**

Si une assemblée des porteurs de parts est requise pour modifier une disposition de la déclaration de fiducie, aucune modification proposée à l'assemblée des porteurs de parts ne prendra effet avant que le gestionnaire ait obtenu l'approbation préalable d'au moins une majorité des voix exprimées à l'assemblée des porteurs de parts.

Sous réserve de toute exigence relative à une période de préavis plus longue prévue en vertu de la législation canadienne en valeurs mobilières, le fiduciaire a le droit de modifier la déclaration de fiducie en donnant un avis

d'au moins 30 jours aux porteurs de parts des FNB Harvest touchés par la modification proposée dans les circonstances suivantes :

- a) la législation canadienne en valeurs mobilières exige qu'un avis écrit soit donné aux porteurs de parts avant que la modification ne prenne effet;
- b) la législation canadienne en valeurs mobilières n'interdirait pas la modification;
- c) le fiduciaire croit raisonnablement que la modification proposée pourrait avoir une incidence défavorable sur la participation financière ou les droits des porteurs de parts, et qu'il est donc juste et convenable de donner aux porteurs de parts des FNB Harvest un préavis de la modification proposée.

Tous les porteurs de parts des FNB Harvest seront liés par une modification qui touchera les FNB Harvest dès la date de prise d'effet de celle-ci.

Le fiduciaire peut, sans avoir obtenu l'approbation des porteurs de parts ni leur avoir donné un préavis, modifier la déclaration de fiducie s'il croit raisonnablement que la modification proposée ne risque pas d'avoir une incidence défavorable sur la participation financière ou les droits des porteurs de parts des FNB Harvest ou que la modification proposée est nécessaire pour l'une des situations suivantes :

- a) s'assurer de la conformité avec les lois, les règlements ou les politiques applicables de toute autorité gouvernementale ayant compétence sur les FNB Harvest ou le placement de leurs parts;
- b) éliminer tout conflit ou autre incompatibilité qui pourrait exister entre toute condition de la déclaration de fiducie et toute disposition de toute loi ou politique ou de tout règlement applicable qui pourrait toucher les FNB Harvest, le fiduciaire ou ses mandataires;
- c) apporter tout changement ou toute correction à la déclaration de fiducie ayant pour but de corriger une erreur typographique ou qui est nécessaire pour dissiper toute ambiguïté ou corriger toute disposition erronée ou incompatible ou toute omission ou erreur d'écriture dans la déclaration;
- d) faciliter l'administration d'un FNB Harvest en tant que fiducie de fonds commun de placement ou faire des modifications ou des ajustements par suite d'une modification existante ou proposée à la Loi de l'impôt ou à son application qui pourrait par ailleurs avoir une incidence sur le statut fiscal des FNB Harvest ou de leurs porteurs de parts;
- e) protéger les porteurs de parts des FNB Harvest;
- f) apporter une modification ou une correction qui est nécessaire ou souhaitable pour rendre la déclaration de fiducie conforme à la pratique du marché actuelle au sein du secteur des valeurs mobilières ou des fonds d'investissement ou pour remédier à une difficulté administrative.

### **Fusions permises**

Les FNB Harvest peuvent, sans l'approbation des porteurs de parts, conclure une fusion ou une autre opération analogue qui a pour effet de combiner les fonds ou leurs actifs (une « **fusion permise** ») avec un ou plusieurs autres fonds d'investissement ayant des objectifs de placement semblables à ceux du portefeuille des FNB Harvest, sous réserve de ce qui suit :

- a) l'approbation de la fusion par le CEI des FNB Harvest conformément au Règlement 81-107;
- b) les FNB Harvest font l'objet d'une restructuration avec un autre organisme de placement collectif auquel le Règlement 81-102 et le Règlement 81-107 s'appliquent et qui est géré par le gestionnaire ou un membre de son groupe, ou son actif est transféré à un tel organisme;
- c) le respect de certaines autres exigences de la législation canadienne en valeurs mobilières applicable;
- d) la réception par les porteurs de parts d'un avis d'au moins 60 jours, qui peut être donné par communiqué, avant la date de prise d'effet de la fusion permise.

Dans le cadre d'une fusion permise, les fonds qui fusionnent seront évalués à leur valeur liquidative respective aux fins de cette opération.

## **Rapports aux porteurs de parts**

Le gestionnaire, pour le compte des FNB Harvest, fournira conformément aux lois applicables à chaque porteur de parts des états financiers semestriels non audités et un rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds pour les FNB Harvest dans les 60 jours de la fin de chaque période semestrielle, et des états financiers annuels audités et un rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds pour les FNB Harvest dans les 90 jours de la fin de chaque exercice. Les états financiers semestriels et annuels des FNB Harvest comprendront un état de la situation financière, un état du résultat global, un état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, un état des flux de trésorerie et un état du portefeuille de placements.

Toute information fiscale nécessaire pour que les porteurs de parts puissent préparer leur déclaration de revenus annuelle fédérale leur sera également fournie dans les 90 jours suivant la fin de chaque année d'imposition des FNB Harvest ou à tout autre moment requis par les lois applicables. Le gestionnaire et l'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts ne sont pas tenus d'effectuer un suivi du prix de base rajusté des parts d'un porteur de parts. Les porteurs de parts devraient consulter leur conseiller en fiscalité ou leur conseiller en placements pour en apprendre davantage sur la façon de calculer le prix de base rajusté de leurs parts et, notamment, l'incidence, sur la situation fiscale d'un porteur de parts, des désignations effectuées par les FNB Harvest à l'égard de ce porteur de parts.

La valeur liquidative par part des FNB Harvest sera déterminée chaque jour d'évaluation par le gestionnaire et sera habituellement publiée quotidiennement dans la presse financière.

## **DISSOLUTION DES FNB HARVEST**

Sous réserve du respect des lois sur les valeurs mobilières applicables, le gestionnaire peut dissoudre les FNB Harvest à son gré. Conformément aux conditions de la déclaration de fiducie et aux dispositions des lois sur les valeurs mobilières applicables, les porteurs de parts des FNB Harvest recevront un préavis écrit de 60 jours portant sur la dissolution.

Si un FNB Harvest est dissous, le fiduciaire est autorisé à prendre toutes les mesures nécessaires pour opérer la dissolution du FNB Harvest. Avant de dissoudre un FNB Harvest, le fiduciaire peut acquitter toutes les obligations du FNB Harvest et répartir les actifs nets du FNB Harvest entre les porteurs de parts du FNB Harvest.

À la dissolution d'un FNB Harvest, chaque porteur de parts aura le droit de recevoir à l'heure d'évaluation, à la date de la dissolution, par prélèvement sur les actifs du FNB Harvest : (i) un paiement pour ses parts à la valeur liquidative par part de cette catégorie de parts calculée à l'heure d'évaluation, à la date de la dissolution; plus (ii) le cas échéant, tout revenu net et tous gains en capital réalisés nets qui sont payables au porteur de parts, mais qui ne lui ont pas encore été versés; moins (iii) tous frais de rachat applicables et toute taxe devant être déduits. Le paiement sera fait par chèque ou par un autre mode de paiement à l'ordre de ce porteur de parts et tiré sur la banque du FNB Harvest et peut être envoyé par courrier régulier à la dernière adresse de ce porteur de parts qui figure dans le registre des porteurs de parts du FNB Harvest ou peut être transmis par tout autre moyen jugé acceptable par le gestionnaire et ce porteur de parts.

### **Procédure au moment de la dissolution**

À la date de la dissolution d'un FNB Harvest, le fiduciaire aura le droit de prélever sur les actifs du FNB Harvest une provision pour l'ensemble des coûts, des frais, des dépenses, des réclamations et des demandes qui, de l'avis du fiduciaire, sont engagés ou exigibles ou deviendront exigibles dans le cadre ou par suite de la dissolution du FNB Harvest et de la distribution de ses actifs aux porteurs de parts. À partir des sommes ainsi prélevées, le fiduciaire a le droit d'être indemnisé pour l'ensemble des coûts, des frais, des dépenses, des réclamations et des demandes.

## **MODE DE PLACEMENT**

Les parts de catégorie A des FNB Harvest et les parts de catégorie U du Harvest US Bank Leaders Income ETF sont émises et vendues de façon permanente, et il n'y a pas de nombre maximal de parts à émettre. Les parts seront placées à un prix correspondant à leur valeur liquidative déterminée à l'heure d'évaluation à la date de prise d'effet de l'ordre de souscription.



L'inscription des parts a été approuvée sous condition à la cote de la TSX. Sous réserve du respect des exigences d'inscription de la TSX, les parts des FNB Harvest seront inscrites à la cote de la TSX et les investisseurs pourront acheter ou vendre ces parts à la TSX par l'intermédiaire de courtiers inscrits dans leur province ou territoire de résidence. Les investisseurs devront peut-être payer des commissions de courtage usuelles pour l'achat ou la vente de parts. Les investisseurs n'auront pas de frais à payer au gestionnaire ou aux FNB Harvest à l'achat ou à la vente de parts à la TSX.

### **Porteurs de parts non résidents**

Les FNB Harvest n'ont pas été établis et ne sont pas maintenus principalement au bénéfice d'une ou de plusieurs personnes non-résidentes au sens de la Loi de l'impôt. À aucun moment des non-résidents du Canada et des sociétés de personnes (qui ne sont pas des « sociétés de personnes canadiennes » au sens de la Loi de l'impôt) ne peuvent être propriétaires véritables de plus de 50 % des parts d'un FNB Harvest (selon un nombre de parts ou la juste valeur marchande), et le fiduciaire devra informer l'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts de cette restriction. Le fiduciaire peut exiger qu'un propriétaire véritable de parts d'un FNB Harvest lui fournisse une déclaration relative à son territoire de résidence et, s'il s'agit d'une société de personnes, relative à son statut de « société de personnes canadienne ». Si le fiduciaire apprend, après avoir demandé ces déclarations visant la propriété effective ou autrement, que les propriétaires véritables de 40 % ou plus des parts d'un FNB Harvest alors en circulation (selon un nombre de parts ou la juste valeur marchande) sont, ou pourraient être, des non-résidents et/ou des sociétés de personnes (qui ne sont pas des « sociétés de personnes canadiennes »), ou qu'une telle situation est imminente, il peut faire une annonce publique de cette situation et envoyer un avis à ces non-résidents et à ces sociétés de personnes, choisis dans l'ordre inverse de l'ordre d'acquisition ou de la façon qu'il peut juger équitable et réalisable, les enjoignant de disposer de leurs parts du FNB Harvest concerné ou d'une partie de celles-ci au profit de résidents du Canada dans un délai d'au moins 30 jours. Si les porteurs de parts qui ont reçu l'avis en question n'ont pas disposé du nombre précisé de parts du FNB Harvest concerné ni fourni au fiduciaire, dans ce délai, la preuve satisfaisante qu'ils ne sont pas des non-résidents ou des sociétés de personnes (qui ne sont pas des « sociétés de personnes canadiennes »), le gestionnaire peut racheter ces parts ou en disposer au nom de ces porteurs de parts. Une fois ces parts rachetées ou vendues, les porteurs de parts touchés cesseront d'être des porteurs véritables de parts et leurs droits se limiteront à la réception du prix de rachat ou du produit net tiré de la vente de ces parts du FNB Harvest concerné.

Malgré ce qui précède, le gestionnaire peut décider de ne pas prendre les mesures énoncées ci-dessus si des conseillers juridiques l'ont avisé que le défaut de prendre de telles mesures n'aura pas d'incidences défavorables sur le statut de fiducie de fonds commun de placement d'un FNB Harvest aux fins de la Loi de l'impôt. Le gestionnaire peut également prendre toute autre mesure qu'il juge nécessaire pour que le FNB Harvest conserve le statut de fiducie de fonds commun de placement aux fins de la Loi de l'impôt.

### **RELATION ENTRE LES FNB HARVEST ET LES COURTIER**

Le gestionnaire, au nom des FNB Harvest, peut conclure diverses conventions de courtage avec des courtiers inscrits (qui pourraient être ou ne pas être des courtiers désignés) aux termes desquelles les courtiers peuvent souscrire des parts comme il est décrit à la rubrique « Achats de parts ». Ces courtiers inscrits pourraient être liés au gestionnaire. Se reporter à la rubrique « Modalités d'organisation et de gestion des FNB Harvest — Conflits d'intérêts ».

Un courtier inscrit peut résilier une convention de courtage en tout temps en donnant un avis au gestionnaire; toutefois, sauf dans certaines circonstances, aucune résiliation n'est permise après que le courtier inscrit a souscrit des parts et que Harvest a accepté cette souscription.

Aucun courtier désigné ni aucun courtier n'a participé à l'établissement du présent prospectus ni n'en a examiné le contenu. Le courtier désigné et les courtiers concernés n'agissent pas à titre de placeurs des FNB Harvest relativement au placement de leurs parts aux termes du présent prospectus. Se reporter à la rubrique « Modalités d'organisation et de gestion des FNB Harvest — Conflits d'intérêts ».

### **PRINCIPAUX PORTEURS DE PARTS**

CDS & Co., prête-nom de CDS, est le propriétaire inscrit des parts, qu'elle détient pour divers courtiers et d'autres personnes, pour le compte de leurs clients notamment. À l'occasion, le courtier désigné, les courtiers ou un autre

fonds d'investissement géré par le gestionnaire ou un membre du même groupe que celui-ci pourraient être propriétaires véritables, directement ou indirectement, de plus de 10 % des parts d'un FNB Harvest.

### **INFORMATION SUR LE VOTE PAR PROCURATION POUR LES TITRES EN PORTEFEUILLE DÉTENUS**

Les droits de vote par procuration liés aux titres détenus par les FNB Harvest seront exercés au mieux des intérêts des porteurs de parts au moment du vote. Le gestionnaire applique des politiques et des procédures qui ont pour but de servir de lignes directrices en matière de vote par procuration. Toutefois, l'exercice des droits de vote sera fait, en définitive, au cas par cas et tiendra compte des faits et des circonstances pertinents au moment du vote. Tout conflit d'intérêts sera tranché d'une façon qui avantage le mieux les porteurs de parts. Les politiques et procédures de vote par procuration du gestionnaire font état de divers aspects dont il doit tenir compte lorsqu'il exerce ou n'exerce pas des droits de vote par procuration, notamment les suivants :

- a) en règle générale, le gestionnaire exercera son droit de vote en conformité avec celui de la direction sur les questions courantes comme l'élection des administrateurs de la société, la nomination des auditeurs externes et l'adoption ou la modification des régimes de rémunération de la direction, sauf s'il est établi que l'appui de la position de la direction n'est pas dans l'intérêt des porteurs de parts;
- b) le gestionnaire évaluera au cas par cas les questions non courantes, notamment les questions commerciales propres à l'émetteur ou celles soulevées par les actionnaires de l'émetteur en tenant compte de l'incidence éventuelle du vote sur la valeur liquidative du FNB Harvest;
- c) le gestionnaire a le pouvoir discrétionnaire de voter ou de s'abstenir de voter sur les questions courantes ou non courantes. Lorsque le gestionnaire décide qu'il n'est pas dans l'intérêt des porteurs de parts de voter, il ne sera pas tenu de le faire.

Le gestionnaire demandera conseil au CEI avant de voter lorsque les circonstances le commandent, notamment lorsqu'un FNB Harvest se trouve en conflit d'intérêts.

On peut obtenir sur demande et sans frais les politiques et procédures que les FNB Harvest suivent lorsqu'ils exercent les droits de vote conférés par procuration relativement aux titres en portefeuille en composant le 1-866-998-8298 ou en écrivant à l'adresse [info@harvestportfolios.com](mailto:info@harvestportfolios.com).

Le gestionnaire affichera annuellement le dossier de vote par procuration des FNB Harvest pour la dernière période close le 30 juin après le 31 août de la même année au [www.harvestportfolios.com](http://www.harvestportfolios.com). Les FNB Harvest enverront sans frais les politiques et procédures de vote par procuration et le dossier de vote par procuration les plus récents à tout porteur de parts qui en fait la demande. L'information figurant sur le site Web des FNB Harvest ne fait pas partie du présent prospectus et n'est pas intégrée par renvoi dans les présentes.

### **CONTRATS IMPORTANTS**

Les seuls contrats importants pour les FNB Harvest sont les suivants :

- a) **Déclaration de fiducie.** Pour obtenir de plus amples renseignements sur la déclaration de fiducie, y compris les dispositions pertinentes relatives à la dissolution et les autres conditions importantes de la convention, veuillez vous reporter aux rubriques « Modalités d'organisation et de gestion des FNB Harvest — Le Fiduciaire », « Caractéristiques des titres — Modification des conditions » et « Questions touchant les porteurs de parts — Modification de la déclaration de fiducie »;
- b) **Convention de dépôt.** Pour obtenir de plus amples renseignements sur la convention de dépôt, y compris les dispositions pertinentes relatives à la résiliation et les autres conditions importantes de la convention, veuillez vous reporter à la rubrique « Modalités d'organisation et de gestion des FNB Harvest — Dépositaire ».

Des exemplaires des documents qui précèdent peuvent être consultés au siège social du gestionnaire au 710 Dorval Drive, Suite 209, Oakville (Ontario) L6K 3V7.

## POURSUITES JUDICIAIRES ET ADMINISTRATIVES

En septembre 2013, M. Michael Kovacs, président et chef de la direction du gestionnaire, a conclu un règlement amiable et une ordonnance de règlement avec la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario en ce qui concerne certaines opérations personnelles et l'omission de déposer des déclarations d'initiés relativement à un fonds géré par le gestionnaire. Aux termes du règlement amiable intervenu entre la CVMO et M. Kovacs, celui-ci a convenu de respecter une ordonnance l'obligeant à faire autoriser au préalable toutes ses opérations par le chef de la conformité du gestionnaire pendant une période d'un an à compter de la date du règlement amiable.

Suivant ce règlement, M. Kovacs a fait un paiement volontaire de 15 000 \$ et a acquitté une sanction administrative et les coûts liés à l'enquête de la CVMO qui s'élevaient à 15 000 \$. Une copie du règlement amiable et de l'ordonnance de règlement de la CVMO peut être consultée sur le site Web de la CVMO au [www.osc.gov.on.ca](http://www.osc.gov.on.ca).

Les FNB Harvest ne sont partie à aucune procédure judiciaire, et le gestionnaire n'a connaissance d'aucune procédure judiciaire ou d'arbitrage existante ou en cours à laquelle seraient parties les FNB Harvest.

## EXPERTS

Les questions traitées à la rubrique « Incidences fiscales » ainsi que certaines autres questions d'ordre juridique relatives aux titres placés aux termes des présentes seront examinées par Blake, Cassels & Graydon S.E.N.C.R.L./s.r.l., pour le compte des FNB Harvest.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l., l'auditeur des FNB Harvest, a préparé un rapport de l'auditeur indépendant daté du 26 janvier 2018 à l'égard des états financiers des FNB Harvest au 26 janvier 2018. PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. a confirmé qu'il est indépendant à l'égard des FNB Harvest au sens des règles de déontologie des Chartered Professional Accountants of Ontario.

## DISPENSES ET APPROBATIONS

Les FNB Harvest ont obtenu une dispense des autorités en valeurs mobilières canadiennes pour faire ce qui suit :

- a) permettre à un porteur de parts d'acquérir plus de 20 % des parts au moyen d'achats à la TSX, sans égard aux exigences relatives aux offres publiques d'achat de la législation canadienne en valeurs mobilières applicables, pourvu que le porteur de parts, et toute personne agissant de concert avec celui-ci, s'engage envers le gestionnaire à ne pas exercer les droits de vote rattachés à plus de 20 % des parts à toute assemblée des porteurs de parts. Se reporter à la rubrique « Achats de parts — Achat et vente de parts »;
- b) dispenser les FNB Harvest de l'exigence voulant que le prospectus contienne une attestation des placeurs;
- c) dispenser les FNB Harvest de l'obligation d'inclure dans leur prospectus une mention concernant les droits de résolution du souscripteur et les sanctions civiles semblable pour l'essentiel à celle qui figure à la rubrique 36.2 de l'*Annexe 41-101A2 – Information à fournir dans le prospectus du fonds d'investissement*;
- d) dispenser les FNB Harvest de l'exigence prévue au sous-paragraphe a) du paragraphe 2 de l'article 12.2 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (le « **Règlement 81-106** ») selon laquelle la personne qui sollicite des procurations doit envoyer à chaque porteur inscrit de titres d'un FNB Harvest visé, en cas de sollicitation par la direction d'un FNB Harvest ou en son nom, une circulaire de sollicitation de procurations et permettre au FNB Harvest d'envoyer plutôt un document de notification et d'accès (au sens donné à ce terme dans la dispense) en suivant la procédure de notification et d'accès (au sens donné à ce terme dans la dispense).

En outre, certains courtiers des FNB Harvest, y compris les courtiers désignés et les courtiers des FNB Harvest, ont obtenu des autorités canadiennes en valeurs mobilières une dispense de l'exigence selon laquelle un courtier qui n'agit pas à titre de mandataire du souscripteur, lorsqu'il reçoit une souscription ou un ordre portant sur un titre faisant l'objet d'un placement assujéti à l'obligation de prospectus prévue par la législation canadienne en valeurs

mobilières, doit, à moins qu'il ne l'ait déjà fait, envoyer ou transmettre au souscripteur ou à son mandataire la dernière version du prospectus et de toute modification qui y a été apportée, soit avant d'avoir conclu la convention de vente à laquelle l'ordre ou la souscription a donné lieu, soit au plus tard à minuit le deuxième jour suivant la conclusion de cette convention. À titre de condition de cette dispense, le courtier est tenu de transmettre au souscripteur un exemplaire de l'aperçu des FNB Harvest s'il ne lui transmet pas un exemplaire du présent prospectus.

## **AUTRES FAITS IMPORTANTS**

### **Déclaration de renseignements à l'échelle internationale**

Aux termes de l'Accord Canada-États-Unis pour un meilleur échange de renseignements fiscaux intervenu entre le Canada et les États-Unis le 5 février 2014 (l'« **Accord** ») et des dispositions législatives canadiennes connexes dans la Loi de l'impôt, les courtiers par l'intermédiaire desquels les porteurs de parts détiennent leurs parts sont tenus de déclarer à l'ARC certains renseignements à l'égard des porteurs de parts qui sont résidents des États-Unis et citoyens américains (y compris les citoyens américains qui sont résidents et/ou citoyens du Canada) ou de certaines entités dont les « personnes détenant le contrôle » sont des « personnes des États-Unis », au sens donné à cette expression dans l'Accord (à l'exclusion des régimes, au sens attribué à ce terme à la rubrique « Incidences fiscales — Statut du FNB Harvest » ci-dessus). L'ARC devrait ensuite fournir les renseignements à l'Internal Revenue Service des États-Unis.

Aux termes des dispositions de la Loi de l'impôt qui mettent en œuvre la norme commune de déclaration de l'Organisation de coopération et de développement économiques (les « **dispositions relatives à la NCD** »), les « institutions financières canadiennes » (au sens des dispositions relatives à la NCD) seraient tenues de mettre en place des procédures afin de repérer les comptes détenus par des résidents de pays étrangers (à l'exception des États-Unis) ou par certaines entités dont les « personnes détenant le contrôle » sont des résidents d'un pays étranger (à l'exception des États-Unis) et de déclarer les renseignements requis à l'ARC. Ces renseignements seraient échangés de façon bilatérale et réciproque avec les pays où résident les titulaires de comptes ou les personnes détenant le contrôle en question, si ces pays ont accepté d'effectuer un échange bilatéral de renseignements avec le Canada en vertu de la norme commune de déclaration. Selon les dispositions relatives à la NCD, les porteurs de parts devront fournir certains renseignements concernant leur placement dans un FNB Harvest aux fins de cet échange de renseignements (ces renseignements devant initialement être fournis à l'ARC d'ici le 1<sup>er</sup> mai 2018), à moins que le placement ne soit détenu dans le cadre des régimes.

## **DROITS DE RÉOLUTION ET SANCTIONS CIVILES**

La législation en valeurs mobilières de certaines provinces et de certains territoires du Canada confère au souscripteur ou à l'acquéreur un droit de résolution qui ne peut être exercé que dans les 48 heures suivant la réception d'une confirmation de souscription ou d'acquisition de titres du FNB. Dans plusieurs provinces et territoires, la législation permet également au souscripteur ou à l'acquéreur de demander la nullité ou, dans certains cas, la révision du prix ou des dommages-intérêts si le prospectus ou toute modification de celui-ci contient de l'information fautive ou trompeuse, ou si l'aperçu du FNB ne lui a pas été transmis. Ces droits doivent être exercés dans les délais prévus.

On se reportera aux dispositions applicables et on consultera éventuellement un avocat.

## **DOCUMENTS INTÉGRÉS PAR RENVOI**

Vous pouvez ou pourrez obtenir d'autres renseignements sur les FNB Harvest dans les documents suivants :

- a) les derniers états financiers annuels comparatifs qui ont été déposés, accompagnés du rapport des auditeurs;
- b) les états financiers intermédiaires déposés après ces états financiers annuels;
- c) le dernier rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds qui a été déposé;

- d) tout rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds déposé après le dernier rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds;
- e) le dernier aperçu du FNB qui a été déposé.

Ces documents sont ou seront intégrés par renvoi dans le présent prospectus, de sorte qu'ils en font légalement partie intégrante, comme s'ils en constituaient une partie imprimée. Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais un exemplaire de ces documents en composant sans frais le 1-866-998-8298, ou en vous adressant à votre courtier en valeurs. On peut également obtenir ces documents sur le site Web des FNB Harvest à l'adresse électronique suivante : [www.harvestportfolios.com](http://www.harvestportfolios.com). On pourra aussi obtenir ces documents et d'autres renseignements sur les FNB Harvest sur le site Web [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

En plus des documents énumérés ci-dessus, tout document visé par ce qui précède qui est déposé pour le compte des FNB Harvest après la date du présent prospectus, mais avant la fin du placement des FNB Harvest est réputé intégré par renvoi dans le présent prospectus.

**RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT**

Au porteur de parts et fiduciaire de  
Harvest US Bank Leaders Income ETF  
Harvest European Leaders Income ETF  
Harvest Global Resource Leaders ETF  
Harvest Banks & Buildings Income ETF  
(les « **FNB Harvest** »)

Nous avons effectué l'audit des états de la situation financière ci-joints de chacun des FNB Harvest au 26 janvier 2018 et des notes annexes, constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives (collectivement, les « **états financiers** »).

**Responsabilité de la direction pour les états financiers**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux exigences des Normes internationales d'information financière applicables à la préparation de tels états financiers, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

**Responsabilité de l'auditeur**

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur chacun des états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, le cas échéant, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans chacun de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

**Opinion**

À notre avis, l'état financier de chacun des FNB Harvest donne, dans tous ses aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque FNB Harvest au 26 janvier 2018, conformément aux Normes internationales d'information financière applicables à la préparation de tels états financiers.

(Signé) « *PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.* »

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 26 janvier 2018

**HARVEST US BANK LEADERS INCOME ETF****ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

Au 26 janvier 2018

**ACTIF****Actif courant**Trésorerie..... **40 \$****Total de l'actif** **40 \$****ACTIF NET ATTRIBUABLE AU PORTEUR DE PARTS RACHETABLES (parts émises et rachetables)**Actif net attribuable au porteur de parts rachetables de catégorie A (1 part de catégorie A) ..... **20 \$**Actif net attribuable au porteur de parts rachetables de catégorie U (1 part de catégorie U) ..... **20 \$****ACTIF NET ATTRIBUABLE AU PORTEUR DE PARTS RACHETABLES DE CATÉGORIE A,  
PAR PART** ..... **20 \$****ACTIF NET ATTRIBUABLE AU PORTEUR DE PARTS RACHETABLES DE CATÉGORIE U,  
PAR PART** ..... **20 \$**Approuvé par le gestionnaire  
**Harvest Portfolios Group Inc.**(Signé) « *Townsend Haines* »

Administrateur

(Signé) « *Mary Medeiros* »

Administrateur

*Les notes annexes font partie intégrante du présent état de la situation financière.*

**HARVEST EUROPEAN LEADERS INCOME ETF****ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

Au 26 janvier 2018

**ACTIF****Actif courant**Trésorerie..... 20 \$**Total de l'actif**20 \$**ACTIF NET ATTRIBUABLE AU PORTEUR DE PARTS RACHETABLES DE CATÉGORIE A  
(parts de catégorie A émises et rachetables)**Actif net attribuable au porteur de parts rachetables de catégorie A (1 part de catégorie A) ..... 20 \$**ACTIF NET ATTRIBUABLE AU PORTEUR DE PARTS RACHETABLES DE CATÉGORIE A,  
PAR PART** ..... 20 \$Approuvé par le gestionnaire  
**Harvest Portfolios Group Inc.**(Signé) « *Townsend Haines* »

Administrateur

(Signé) « *Mary Medeiros* »

Administrateur

*Les notes annexes font partie intégrante du présent état de la situation financière.*



**HARVEST GLOBAL RESOURCE LEADERS ETF****ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

Au 26 janvier 2018

**ACTIF****Actif courant**Trésorerie..... 20 \$**Total de l'actif** 20 \$**ACTIF NET ATTRIBUABLE AU PORTEUR DE PARTS RACHETABLES DE CATÉGORIE A  
(parts de catégorie A émises et rachetables)**Actif net attribuable au porteur de parts rachetables de catégorie A (1 part de catégorie A) ..... 20 \$**ACTIF NET ATTRIBUABLE AU PORTEUR DE PARTS RACHETABLES DE CATÉGORIE A,  
PAR PART** ..... 20 \$Approuvé par le gestionnaire  
**Harvest Portfolios Group Inc.**(Signé) « *Townsend Haines* »

Administrateur

(Signé) « *Mary Medeiros* »

Administrateur

*Les notes annexes font partie intégrante du présent état de la situation financière.*

**HARVEST BANKS & BUILDINGS INCOME ETF****ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

Au 26 janvier 2018

**ACTIF****Actif courant**Trésorerie..... 20 \$**Total de l'actif** 20 \$**ACTIF NET ATTRIBUABLE AU PORTEUR DE PARTS RACHETABLES DE CATÉGORIE A  
(parts de catégorie A émises et rachetables)**Actif net attribuable au porteur de parts rachetables de catégorie A (1 part de catégorie A) ..... 20 \$**ACTIF NET ATTRIBUABLE AU PORTEUR DE PARTS RACHETABLES DE CATÉGORIE A,  
PAR PART** ..... 20 \$Approuvé par le gestionnaire  
**Harvest Portfolios Group Inc.**(Signé) « *Townsend Haines* »

Administrateur

(Signé) « *Mary Medeiros* »

Administrateur

*Les notes annexes font partie intégrante du présent état de la situation financière.*

Harvest US Bank Leaders Income ETF  
Harvest European Leaders Income ETF  
Harvest Global Resource Leaders ETF  
Harvest Banks & Buildings Income ETF  
(les « **FNB Harvest** »)

Notes annexes

Le 26 janvier 2018

---

## 1. **Information générale**

Les FNB Harvest sont des fiducies de fonds communs de placement négociés en bourse constituées en vertu des lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 26 janvier 2018. Harvest est le promoteur, le gestionnaire, le fiduciaire et le gestionnaire de portefeuille des FNB Harvest et est responsable de leur administration.

L'adresse du siège social de Harvest est le 710 Dorval Drive, Suite 209, Oakville (Ontario) L6K 3V7.

### **Harvest US Bank Leaders Income ETF**

Les objectifs de placement de Harvest US Bank Leaders Income ETF consistent à offrir aux porteurs de parts (les « **porteurs de parts** ») i) des distributions mensuelles en trésorerie, ii) une possibilité de plus-value du capital et iii) des rendements généralement plus stables que ce qu'ils obtiendraient en détenant directement les actions des leaders du secteur bancaire. Afin de réduire la volatilité des rendements, Harvest US Bank Leaders Income ETF vend généralement des options d'achat couvertes sur un maximum de 33 % des titres en portefeuille. Le nombre d'options d'achat couvertes peut varier en fonction de la volatilité des marchés et d'autres facteurs.

### **Harvest European Leaders Income ETF**

Les objectifs de placement de Harvest European Leaders Income ETF consistent à offrir aux porteurs de parts i) des distributions mensuelles en trésorerie, ii) une possibilité de plus-value du capital et iii) des rendements généralement plus stables que ce qu'ils obtiendraient en détenant directement les actions des grandes sociétés européennes. Afin de réduire la volatilité des rendements, Harvest European Leaders Income ETF vend généralement des options d'achat couvertes sur un maximum de 33 % des titres en portefeuille. Le nombre d'options d'achat couvertes peut varier en fonction de la volatilité des marchés et d'autres facteurs.

### **Harvest Global Resource Leaders ETF**

Les objectifs de placement de Harvest Global Resource Leaders ETF consistent à offrir aux porteurs de parts i) des distributions trimestrielles en trésorerie et ii) une possibilité de plus-value du capital. Afin de réduire la volatilité des rendements, Harvest Global Resource Leaders ETF vend de manière sélective des options d'achat couvertes sur un maximum de 33 % des titres en portefeuille. Le nombre d'options d'achat couvertes peut varier en fonction de la volatilité des marchés et d'autres facteurs.

### **Harvest Banks & Buildings Income ETF**

Les objectifs de placement de Harvest Banks & Buildings Income ETF consistent à i) produire un revenu mensuel et ii) maximiser le rendement total en investissant essentiellement dans un portefeuille de sociétés bancaires, d'autres sociétés financières et de sociétés liées au secteur immobilier ou de FPI cotées sur une bourse nord-américaine reconnue.

La publication de ces états financiers, datés du 26 janvier 2018, a été autorisée par le gestionnaire le 26 janvier 2018.

## 2. **Résumé des principales méthodes comptables**

Les principales méthodes comptables qui ont servi à la préparation des états financiers sont décrites ci-après.

### *Mode de présentation*

Les états financiers des FNB Harvest ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») applicables à la préparation d'un état de la situation financière et selon le principe du coût historique.

### *Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation*

Les états financiers sont présentés en dollar canadien, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des FNB Harvest.

### *Instruments financiers*

Les FNB Harvest comptabilisent les instruments financiers à la juste valeur lors de la comptabilisation initiale, plus les coûts de transactions dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti. Les achats ou ventes ordinaires d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction.

La trésorerie est constituée de dépôts.

### *Parts rachetables*

Les FNB Harvest sont autorisés à émettre un nombre illimité de parts rachetables et cessibles de catégorie A et le FNB Harvest US Bank Leaders Income ETF est également autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables et cessibles de catégorie U, dont chacune représente une participation indivise dans l'actif net des FNB Harvest (les « **parts** »). Les parts sont classées dans les passifs financiers conformément aux exigences d'IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*.

## 3. **Juste valeur**

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

La valeur comptable de la trésorerie et de l'obligation des FNB Harvest au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables correspond approximativement à la juste valeur en raison de l'échéance à court terme de ces éléments.

## 4. **Risques associés aux instruments financiers**

Le programme global de gestion des risques des FNB Harvest vise à maximiser les rendements obtenus pour le niveau de risque auquel les FNB Harvest sont exposés et à réduire au minimum les effets défavorables potentiels sur leur performance financière.

### *Risque de crédit*

Les FNB Harvest sont exposés au risque de crédit, qui s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Au 26 janvier 2018, le risque de crédit était considéré comme limité, le solde en trésorerie étant détenu dans un compte en fiducie auprès du conseiller juridique des FNB Harvest.

### *Risque de liquidité*

Le risque de liquidité s'entend du risque que les FNB Harvest éprouvent des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Les FNB Harvest conservent suffisamment de fonds pour financer les rachats attendus.

## 5. Gestion du risque lié au capital

Le capital des FNB Harvest correspond à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables peut varier. La norme IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* exige que les parts d'un FNB Harvest, qui sont considérées comme des instruments remboursables au gré du porteur, soient classées soit dans les passifs financiers soit dans les instruments de capitaux propres et présentées au montant du rachat. Les parts des FNB Harvest sont assorties de droits de rachat différents et, dans certains cas, la valeur de rachat est égale à 95 % de la valeur boursière. Par conséquent, les parts des FNB Harvest comportent plusieurs obligations contractuelles et sont comptabilisées au passif, car elles ne répondent pas aux critères de comptabilisation en capitaux propres.

## 6. Parts autorisées

Les FNB Harvest sont autorisés à émettre un nombre illimité de parts rachetables et cessibles dont chacune représente une participation indivise dans l'actif net du FNB Harvest concerné.

Chaque part confère un droit de vote aux assemblées de porteurs de parts ainsi qu'une participation en proportion égale à tous les paiements versés aux porteurs de la même catégorie de parts des FNB Harvest – à l'exception des distributions des frais de gestion et des gains en capital attribués aux porteurs de parts ayant demandé un rachat –, y compris les distributions de revenu net et de gains en capital nets réalisés et, en cas de liquidation, une participation en proportion égale à la répartition de l'actif net des FNB Harvest après l'acquittement de tout passif impayé attribuable aux parts des FNB Harvest. Les parts, qui sont entièrement libérées à leur émission, ne comporteront aucun passif, et sont uniquement cessibles par effet de la loi.

Conformément aux objectifs énoncés à la note 1 et aux politiques de gestion du risque présentées à la note 4, les FNB Harvest s'emploient à investir les souscriptions reçues dans des placements adéquats, tout en conservant des liquidités suffisantes pour financer les rachats.

Le gestionnaire a initialement acquis une part de catégorie A de chaque FNB Harvest et une part de catégorie U du Harvest US Bank Leaders Income ETF.

## 7. Frais de gestion et autres charges

Les FNB Harvest paient des frais de gestion annuels (les « **frais de gestion** ») au gestionnaire, selon un pourcentage annuel de la valeur liquidative du FNB Harvest concerné, calculés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu, taxes applicables en sus. Les frais de gestion des FNB Harvest sont les suivants :

FNB Harvest	Frais de gestion annuels
Harvest US Bank Leaders Income ETF	0,75 % de la valeur liquidative plus les taxes applicables
Harvest European Leaders Income ETF	0,75 % de la valeur liquidative plus les taxes applicables
Harvest Global Resource Leaders ETF	0,75 % de la valeur liquidative plus les taxes applicables
Harvest Banks & Buildings Income ETF	0,85 % de la valeur liquidative plus les taxes applicables

Il est attendu que les FNB Harvest soient responsables, outre le paiement des frais de gestion et à moins que le gestionnaire renonce aux frais énumérés ci-après ou les rembourse, et sous réserve de se conformer au Règlement 81-102, du paiement de tous les frais d'exploitation et d'administration liés à leur exploitation et à l'exercice de leurs activités, notamment : a) les frais d'impression et d'envoi des rapports périodiques destinés aux porteurs de parts, b) les honoraires payables au fiduciaire pour agir à ce titre (sauf si le gestionnaire est le fiduciaire),

c) les honoraires payables à l'agent chargé de la tenue des registres et à l'agent des transferts, d) les honoraires et frais payables au dépositaire pour agir à titre de dépositaire de l'actif du FNB Harvest, e) les menues dépenses raisonnables engagées par le gestionnaire ou ses agents dans le cadre de leurs obligations continues envers les FNB Harvest, f) les frais et les charges liés au CEI, g) les charges liées à la conformité au Règlement 81-107, h) les frais se rapportant à l'exercice des droits de vote par procuration par un tiers, i) les couvertures d'assurance des membres du CEI, j) les honoraires payables aux auditeurs et aux conseillers juridiques des FNB Harvest, k) les droits de dépôt réglementaire, des bourses de valeurs et de licences, et les frais de la CDS, l) les frais bancaires et les frais d'intérêts liés aux emprunts (s'il y a lieu), m) les coûts de maintenance des sites Web, n) l'impôt et les taxes payables par les FNB Harvest ou auxquels ceux-ci sont assujettis, y compris l'impôt sur le revenu, les taxes de vente et les retenues d'impôt, o) les dépenses engagées au moment de la dissolution des FNB Harvest, p) les commissions de courtage, q) les frais découlant de la conformité aux lois, aux règlements et aux politiques applicables, y compris les frais engagés dans le cadre des obligations en matière de dépôt, par exemple les frais de préparation de prospectus et de dépôt, r) les charges extraordinaires que les FNB Harvest pourraient engager et les sommes payées au titre de la dette (le cas échéant), s) les primes d'assurance et les coûts liés aux poursuites ou aux procédures judiciaires liées aux FNB Harvest ou à leurs actifs, ou visant à protéger les porteurs de parts, le fiduciaire, le gestionnaire, le gestionnaire des placements, les sous-conseillers et les administrateurs, et les dirigeants, les employés ou les agents du fiduciaire, du gestionnaire, du gestionnaire des placements et des sous-conseillers, t) les frais d'indemnisation du fiduciaire, des porteurs de parts, du gestionnaire, du gestionnaire des placements, des sous-conseillers ou des agents, ou de leurs administrateurs, dirigeants, employés ou agents respectifs, dans la mesure permise par la déclaration de fiducie, u) les frais de préparation, d'impression et d'envoi de l'information aux porteurs de parts et des documents liés aux assemblées de porteurs de parts, et v) les frais juridiques, les frais de comptabilité, les honoraires d'audit et les charges du fiduciaire, du dépositaire et du gestionnaire qui n'ont pas été engagés dans le cours normal des activités des FNB Harvest. Le cas échéant, le coût de toute opération de couverture du change est imputé aux parts de catégorie A du FNB Harvest pertinent. Les FNB Harvest sont également responsables des commissions et des autres coûts de transactions et des autres frais extraordinaires qu'ils peuvent engager à l'occasion.

**HARVEST US BANK LEADERS INCOME ETF  
HARVEST EUROPEAN LEADERS INCOME ETF  
HARVEST GLOBAL RESOURCE LEADERS ETF  
HARVEST BANKS & BUILDINGS INCOME ETF  
(LES « FNB HARVEST »)**

**ATTESTATION DES FNB HARVEST, DU GESTIONNAIRE ET DU PROMOTEUR**

Le 26 janvier 2018

Le présent prospectus, avec les documents qui y sont intégrés par renvoi, révèle de façon complète, véridique et claire tout fait important relatif aux titres faisant l'objet du placement, conformément à la législation en valeurs mobilières de toutes les provinces et de tous les territoires du Canada.

**GROUPE DE PORTEFEUILLES HARVEST INC.,  
À TITRE DE GESTIONNAIRE, DE FIDUCIAIRE ET DE PROMOTEUR DES FNB HARVEST**

(Signé) « *Michael Kovacs* »  
Président et chef de la direction  
Michael Kovacs

(Signé) « *Daniel Lazzer* »  
Chef des finances  
Daniel Lazzer

**AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION  
DE GROUPE DE PORTEFEUILLES HARVEST INC.**

(Signé) « *Mary Medeiros* »  
Administratrice

(Signé) « *Townsend Haines* »  
Administrateur